

STAR FUND



GBF

Halfjaarverslag op 30 juni 2023

Pensioenspaarfonds in de zin van artikel 227 van het Koninklijk Besluit van 12 november 2012

Belgisch gemeenschappelijk beleggingsfonds met veranderlijk aantal rechten van deelneming

Erkend in het kader van het derdeleeftijds- of pensioensparen

Categorie : financiële instrumenten en liquide middelen



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

Inhoud

1.	ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP	3
1.1.	ORGANISATIE VAN DE INSTELLING VOOR COLLECTIEVE BELEGGING	3
1.2.	BEHEERVERSLAG VAN DE INSTELLING VOOR COLLECTIEVE BELEGGING	5
1.2.1.	Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	5
1.2.2.	Beursnotering	5
1.2.3.	Informatie aan de aandeelhouders	5
1.2.4.	Algemeen overzicht van de markten	5
1.2.5.	Beschrijving van de voornaamste risico's waarmee het Fonds geconfronteerd wordt	7
1.2.6.	Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	7
1.2.7.	Index en benchmark	8
1.2.8.	Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	8
1.2.9.	Toekomstig beleid	9
1.2.10.	Risicoklasse	9
1.2.11.	Swing Pricing	10
	DE RAAD VAN DIRECTIE VAN DE BEHEERMAATSCHAPPIJ VAN HET FONDS	10
1.3.	BALANS	11
1.4.	POSTEN BUITEN-BALANSTELLING	12
1.5.	RESULTATENREKENING	13
1.6.	SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS	14
1.6.1.	Samenvatting van de regels	14
1.6.2.	Wisselkoersen	15
1.7.	SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	16
1.7.1.	Samenstelling van de activa op 30 juni 2023	16
1.7.2.	Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment	34
1.7.3.	Verhoogde omloopsnelheid	34
1.7.4.	Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	34
1.7.5.	Rendementen	35
1.7.6.	Staafdiagram	35
1.7.7.	Kosten, soft commissions en fee sharing agreements	35
1.8.	TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN OP 30 JUNI 2023	37
1.8.1.	Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment	37
1.8.2.	Toe te rekenen kosten (Balans VLC.)	37

Star Fund Balanced

1. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP

1.1. Organisatie van de instelling voor collectieve belegging

Oprichtingsdatum van het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds

2 februari 1987

Beheertype

Gemeenschappelijk beleggingsfonds (erkend in het kader van het derdeleeftijds- of pensioensparen) dat, wat de werking en investeringen betreft, wordt beheerst door de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor beleggingen in schuldvorderingen.

Beheervenootschap

ING Solutions Investment Management S.A.
26, Place de la Gare, L-1616 Luxembourg
Juridische vorm : Naamloze vennootschap

Leden van de raad van toezicht van de beheervenootschap

Thierry Masset
Chief Investment Officer
ING België N.V.

Sophie Mosnier
Onafhankelijk bestuurder

Matteo Pomoni
Global Head of Retail Daily Banking and Funds Entrusted
ING Group – Amsterdam

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

Leden van de raad van directie van de beheermaatschappij en natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd

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

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

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

Commissaris van de beheervenootschap

KPMG Société Coopérative, vertegenwoordigd door Ravi Beegun
39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

Commissaris

KPMG Bedrijfsrevisoren, BV, vertegenwoordigd door Michel Focant
Luchthaven Brussel Nationaal 1K B-1930 Zaventem

Star Fund Balanced

1.1 Organisatie van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Promotors

ING Solutions Investment Management S.A.
26, Place de la Gare, L-1616 Luxembourg

Bewaarder

Belfius Banque S.A.
Place Charles Rogier 11 B-1210 Brussel

Financiële dienst

ING Belgique S.A.
Avenue Marnix 24 B-1000 Bruxelles

Belfius Banque S.A.
Place Charles Rogier 11 B-1210 Bruxelles

Financieel portefeuillebeheer

ING Solutions Investment Management S.A.
26, Place de la Gare, L-1616 Luxembourg
Forme juridique : Société anonyme

Delegatie van beheer van beleggingsportefeuille

Goldman Sachs Asset Management B.V.
Prinses Beatrixlaan 35, NL-AK 2595 La Haye, Pays-Bas

Administratief- en boekhoudkundig beheer

CACEIS Investor Services Belgium S.A.
(nieuwe naam vanaf 03/07/2023 voor RBC Investor Services Belgium S.A.)
Zenith Building – 20e verdieping
Boulevard du Roi Albert II 37 B-1030 Bruxelles

Distributeur(s)

ING Belgique S.A.
avenue Marnix 24 B-1000 Brussel

Belfius Banque S.A.
Place Charles Rogier 11 B-1210 Brussel

Aandelenklassen

Pensioenspaarfonds Star Fund Balanced

Klasse R, Kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR: is de basisklasse zonder onderscheidend kenmerk die wordt aangeboden aan natuurlijke personen.

De objectieven van dit compartiment worden verder uitgebreid omschreven in dit rapport.

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

Star Fund Balanced

1.2. Beheersverslag van de instelling voor collectieve belegging

Dames, Heren,

Wij hebben het genoegen het halfjaarverslag per 30 juni 2023 van het Gemeenschappelijk beleggingsfonds Star Fund aan de aandeelhouders voor te leggen

1.2.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het pensioenspaarfonds STAR FUND werd opgericht op 2 februari 1987.
Initiële inschrijvingsprijs van de categorie R, kapitalisatieaandelen in euro : 24,79

1.2.2. Beursnotering

Niet van toepassing

1.2.3. Informatie aan de aandeelhouders

Star Fund is een Belgisch gemeenschappelijk beleggingsfonds dat, wat de werking en investeringen betreft, wordt beheerd door de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen en dat door de Minister van Financiën werd erkend als pensioenspaarfonds in het kader van de wettelijke bepalingen inzake het derdeleefstijds- of pensioensparen.

1.2.4. Algemeen overzicht van de markten

Economische achtergrond

Het eerste kwartaal van 2023 ging bemoedigend van start, met optimisme over de heropening van de Chinese economie, een verdere daling van de gasprijzen in Europa en een gematigde inflatie en loongroei in de VS in januari. In februari deden beter dan verwachte macro-economische cijfers en de tegenvallende inflatie echter vrezen dat de Federal Reserve (Fed) het beleid sterker dan gedacht zou moeten verkrappen, wat het risico van een harde landing van de economie zou vergroten. In de tweede helft van het kwartaal daalden de olieprijsen. Begin maart waren alle ogen vervolgens gericht op de bankensector, na de snelle ondergang van de Amerikaanse Silicon Valley Bank. Deze bank ging deels failliet door de waardedaling van haar omvangrijke investeringen in langlopende Amerikaanse staatsobligaties als gevolg van de aanzienlijke stijging van de rentes in het voorgaande jaar. Twee dagen later viel ook Signature Bank om, terwijl de Zwitserse bank Credit Suisse werd overgenomen door concurrent UBS vanwege de vrees voor het systeemrisico. De Amerikaanse economie groeide in het eerste kwartaal met 2,0% op jaarbasis.

Aan het begin van het tweede kwartaal van 2023 nam de inflatie geleidelijk af. Er viel echter ook opnieuw een Amerikaanse bank om; First Republic Bank werd verkocht aan JP Morgan Chase. Daarnaast vreesden beleggers dat er niet op tijd een akkoord zou zijn over het Amerikaanse schuldenplafond. Uiteindelijk stemde het Congres in met een verhoging van het plafond, waarmee een technisch bankroet van de VS werd voorkomen. Amerikaanse macro-economische cijfers verbeterden in mei, maar Europese en Chinese macrocijfers leken te verzwakken. Het wereldwijde ondernemersvertrouwen in de productiesector ging verder achteruit, terwijl het ondernemersvertrouwen voor de dienstensector verbeterde. Dit resulteerde in een recordverschil tussen de twee, vooral veroorzaakt door een krappere financieel klimaat, de verdere rotatie uit goederen naar diensten en de zwakkere industriële bedrijvigheid in China. In juni nam de inflatie in de meeste economieën verder af. Ook was er hoop op betere betrekkingen tussen de VS en China, want de reis van minister van Buitenlandse Zaken Antony Blinken naar China betekende het hoogste Amerikaanse bezoek aan het land in vijf jaar. Er waren meer tekenen die wezen op veerkracht van de Amerikaanse economie en een verbetering van het sentiment onder consumenten.

Monetair beleid

Begin januari was er de vrees dat de Bank of Japan (BoJ) nog meer wijzigingen zou aanbrengen in haar rente curvebeleid, want de tienjaar rente op Japanse staatsobligaties naderde de nieuwe bovengrens. Het beleid bleef uiteindelijk echter ongewijzigd. De Fed verhoogde haar beleidsrente in februari met 25 basispunten, wat een verdere vertraging in de rentestappen betekende. Eenzelfde rentestap volgde in maart, al dachten sommige marktpartijen dat de Fed vanwege de onrust in het bankensysteem op de pauzeknop zou drukken om het financiële systeem stabiel te houden. De Fed liet echter weten dat het Amerikaanse bankensysteem gezond en veerkrachtig was en dat de ontwikkelingen waarschijnlijk zouden leiden tot strengere kredietvoorwaarden voor consumenten en bedrijven en tot een afname van de economische bedrijvigheid, het aannemen van personeel en de inflatie. In Europa was er een vergelijkbaar beeld. De Europese Centrale Bank (ECB) verhoogde de beleidsrente met 50 basispunten in februari en opnieuw in maart, ondanks de problemen bij Credit Suisse. ECB-voorzitter Christine Lagarde noemde de inflatie in de eurozone te hoog en de bankensector in de regio veerkrachtig.

Begin mei verhoogde de Fed haar beleidsrente met 25 basispunten naar de bandbreedte 5,00 tot 5,25%. De Amerikaanse centrale bank liet echter doorschemeren dat dit de laatste verhoging in de huidige verkrappingscyclus zou zijn. De ECB schroefde de beleidsrente in mei in een lager tempo op dan voorheen, met 25 basispunten tot 3,25%, en beëindigde ook de herinvesteringen onder haar opkoopprogramma APP. De Raad van Bestuur van de ECB zei nog niet op de pauzeknop te willen drukken vanwege de nog aanzienlijke opwaartse inflatierisico's. De Bank of England (BoE) verhoogde haar beleidsrente in mei eveneens met 25 basispunten, naar 4,50%. De BoE hield de mogelijkheid van verdere renteverhogingen op basis van economische cijfers open. Ondertussen liet de People's Bank of China doorschemeren dat haar monetaire beleid ondersteunend zal blijven, wat de verwachting wekte dat ze de reserve-eisen voor banken of de rente in de komende maanden zal verlagen. De Fed laste in juni een pauze in een serie van tien opeenvolgende renteverhogingen in, om het effect van hogere rentes op de economie af te wachten. Desondanks werden de verwachtingen voor de rente naar boven bijgesteld. De ECB verhoogde de rente opnieuw met 25 basispunten en de BoE verraste met een verhoging van 50 basispunten

Star Fund Balanced

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

in reactie op de hardnekkige inflatie in het VK.

Obligatiemarkten

In januari daalden de rentes op staatsobligaties op de verwachting dat de rentes minder hard zouden stijgen vanwege tekenen van een tanende inflatie en lagere inflatieverwachtingen. In februari liepen de obligatierentes echter weer op. Halverwege de maand bleek de inflatie tegen de verwachting in weer op te lopen. Dit zorgde voor veel volatiliteit, omdat handelaren opnieuw beoordeelden wat de centrale banken zouden moeten doen om de prijzen weer op de gewenste niveaus te krijgen. Tijdens de bankencrisis in maart vielen de obligatierentes terug, want het sentiment ten aanzien van de wereldwijde economie verslechterde. Later liepen de rentes wel weer wat op, maar ze eindigden de maand maart per saldo duidelijk lager.

De wereldwijde obligatierentes veranderden in april nauwelijks. Na alle turbulentie in maart keerde de rust op de markten weer, terwijl bedrijfsobligaties een herstel lieten zien. De Amerikaanse rentes veerden in mei sterk op, vanwege de hoop op een oplossing voor het schuldenplafond. De rentes op Britse staatsobligaties liepen sterk op vanwege een opwaartse herziening van het rentebeleid van de BoE. Elders in Europa was er veel minder opwaartse druk op de staatsobligatierentes. In juni was er een merkbare stijging van de korte rentes op obligaties, doordat de markten hun verwachtingen voor de beleidsrentes van centrale banken in de komende maanden opwaarts bijstelden. De stijging van de langere rentes was echter minder uitgesproken, vanwege goed verankerde inflatieverwachtingen voor de middellange termijn en enige bezorgdheid over de economische vooruitzichten. Aan het eind van de maand bereikte de rente op Amerikaanse staatsobligaties het hoogste punt in drie maanden, want sterker dan verwachte macrocijfers zorgden voor de verwachting dat de Fed de rente nogmaals zal moeten verhogen om de inflatie te beteugelen. De Duitse rentecurve was aan het einde van het kwartaal het meest invers sinds 1992. Dit kwam doordat de tweejaar rente, die het meest gevoelig is voor de verwachtingen rond het rentebeleid, sterk was gestegen. Ook de Britse obligatierentes stegen gedurende de maand, vooral aan het korte eind van de rentecurve.

Aandelenmarkten

Wereldwijde aandelen (MSCI World NR) wonnen in het eerste kwartaal van 2023 5,8% in euro. Aandelen uit de Eurozone blonken uit met een plus van 12,2% (MSCI EMU NR), gevolgd door Amerikaanse aandelen met een rendement van 5,7% (MSCI USA NR in euro). Japanse aandelen stegen met 4,3%, Britse aandelen met 4,2% en aandelen van opkomende markten met 2,1%. Aandelen uit de regio Pacific exclusief Japan bleven achter met een winst van slechts 0,4%. Op sectorniveau (kijkend naar de wereldwijde MSCI-sectoren in euro) liepen de kwartaalrendementen sterk uiteen. IT ging aan kop met een winst van 19,0%, gevolgd door telecommunicatiediensten (+16,0%) en luxe consumentengoederen (+14,4%). Verliezen waren er daarentegen voor de energiesector (-5,1%), de financiële sector en gezondheidszorg (beide -3,3%).

Aandelen van wereldwijde ontwikkelde markten (MSCI World NR) stegen in het tweede kwartaal van 2023 met 6,4% in euro, terwijl aandelen van opkomende markten slechts 0,5% wonnen. De VS was met een kwartaalwinst van 8,1% de best presterende markt (MSCI USA NR in euro), gevolgd door Japanse aandelen met een winst van 6,0%. In de Eurozone kregen aandelen er 2,7% bij en Britse aandelen stegen met 1,8%. De regio Pacific exclusief Japan ging als enige omlaag en verloor 2,2%. De rendementsverschillen tussen sectoren waren opnieuw aanzienlijk. IT blonk uit met een winst van 14,2%. Luxe consumentengoederen was de enige andere sector met een kwartaalrendement in de dubbele cijfers (+10,1%). Energie en de nutssector verloren beide 0,9% en ook basismaterialen leverden licht in.

Bron van de vermelde cijfers in het macro- en marktoverzicht: MSCI, Bloomberg en Refinitiv Eikon. Gegevens per eind juni 2023.

Vooruitzichten

De beheerders van Star Fund Balanced houden rekening met een zwakkere economische groei in 2023 dan gemiddeld, zowel in de VS als in de Eurozone. Ondanks de recente verbetering in de Amerikaanse activiteit data zijn er nog steeds enkele neerwaartse risico's voor de economische groei in de VS. Het krappe monetaire beleid en de strengere kredietvoorwaarden zullen waarschijnlijk op de Amerikaanse economische bedrijvigheid gaan wegen. Hoewel de Amerikaanse arbeidsmarkt er voorlopig gezond uitziet, wijzen de voorlopende economische indicatoren op een zwakkere Amerikaanse groei, met een hoge kans op een milde recessie. Ook Europese data wijzen op toenemende neerwaartse risico's voor de groei. De post-Covid normalisering lijkt dan ook grotendeels uitgewerkt. Het reële inkomen ondervindt nog steun van een dalende inflatie en een veerkrachtige arbeidsmarkt, maar het remmende effect van de vele renteverhogingen zal alsmaar meer gaan wegen op de groei.

In China zal de groei in de eerste plaats gedreven blijven door de consumentenvraag, hoewel het positieve effect van de heropening al begint af te zakken. Tegengas van de zwakke wereldhandel en de worstelende vastgoedsector zal waarschijnlijk leiden tot meer groei-ondersteunende beleidsmaatregelen.

De Amerikaanse kerninflatie is geleidelijk aan het terugvallen. Het compartiment verwacht dat deze daling ook in de tweede jaarhelft zal doorzetten, al is de kans reëel dat in de VS de kerninflatie boven de 2%-doelstelling zal blijven. In de Eurozone zijn er voorzichtige tekenen dat de kerninflatie vertraagt, maar de zorgen, dat deze hardnekkig hoog blijft, zijn nog niet van de baan.

In deze context nadert de Fed het einde van haar renteverhogingscyclus, maar blijft het tegelijkertijd onwaarschijnlijk dat zij de rente in 2023 nog zal verlagen. De ECB leek duidelijk te hintten op een nieuwe renteverhoging in juli, terwijl een extra renteverhoging in september ook zeker tot de mogelijkheden behoort, alvorens ze pauzeert in het laatste kwartaal van 2023.

Op de korte termijn is het compartiment slechts heel licht onderwogen (zo goed als neutraal) in aandelen, aangezien de groei/inflatie-mix lijkt te verbeteren. De inflatie is immers aan het normaliseren, terwijl het recessierisico verder opschuift in de tijd. Tegelijkertijd breidt het positieve momentum zich ook uit tot buiten de mega-cap technologieaandelen. Op middellange termijn wijzen de verzwakkende groeivoorzichten en de macro-onzekerheid echter nog steeds op een vrij voorzichtige houding voor aandelen. De bedrijfsmarges zullen waarschijnlijk onder druk blijven staan, omdat de nominale groei naar verwachting zal vertragen en de inputkosten zullen stijgen. Bovendien lijkt de hogere renteomgeving een langzaam aanwakkerende tegenwind voor de bedrijfswinsten en de aandelenwaarderingen.

Star Fund Balanced

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

De mix van hardnekkige inflatie, opgelopen obligatierentes en zwakkere economische vooruitzichten verklaren waarom het compartiment voorlopig niet te ver van neutraal blijft voor staatsobligaties. De markten hebben zich immers gealigneerd met onze eigen verwachting dat de Fed in 2023 de rente niet zal verlagen, waardoor de Amerikaanse reële rentes nu op een aantrekkelijk niveau lijken aanbeland. Zelfs als de Fed op korte termijn de rente nog met 0,25%-0,5% optrekt, kan de Amerikaanse 10-jaarsrente vrij stabiel blijven aangezien er waarschijnlijk tegelijkertijd ook renteverlagingen in 2024-25 zullen worden ingeprijsd. In de Eurozone is de kerninflatie nog steeds te hoog, wat druk op de ECB blijft uitoefenen om de rente verder op te trekken. Bovendien is de drempel aanzienlijk voor de ECB om haar beleidsrente te verlagen, waardoor de obligatierentes in de Eurozone waarschijnlijk hoog zullen blijven.

Over het algemeen is de extra rentevergoeding om in risicovolle obligaties te beleggen momenteel redelijk beperkt en houdt deze geen rekening met een recessie. In deze context blijft het compartiment vrij voorzichtig voor risicovolle obligaties. Toch houdt het compartiment vast aan een lichte voorkeur voor bedrijfsobligaties van hoge kwaliteit in euro, aangezien de rentevergoeding hier meer buffer biedt dan in de VS.

1.2.5. Beschrijving van de voornaamste risico's waarmee het Fonds geconfronteerd wordt

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

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

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

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

1.2.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het Compartiment belegt in een gemengde portefeuille van aandelen, obligaties, geldmarktinstrumenten en liquide middelen, hoofdzakelijk in euro en in overeenstemming met de wetgeving die van toepassing is op beleggingsfondsen en de wetgeving inzake de fiscaliteit van pensioenspaarfondsen.

Star Fund Balanced heeft tot doel te beleggen in ondernemingen en instellingen die streven naar een verantwoorde ontwikkeling met respect voor het milieu, hun sociale rol en deugdelijk bestuur.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Star Fund Balanced belegt in verschillende activaklassen, landen en sectoren. Het wordt actief beheerd om tijdig te kunnen reageren op veranderende marktomstandigheden. Het doet dit door middel van fundamentele en gedragsanalyse, zonder een rendementsgarantie te geven.

Star Fund Balanced

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Activaklassen en wegen in de portefeuille van het compartiment

De beheerder heeft de mogelijkheid om te diversifiëren tussen de verschillende segmenten van de activaklassen, maar ook, zonder daartoe beperkt te zijn, tussen de verschillende strategieën inzake duration, kredietwaardigheid, regio's, sectoren en beleggingsstijlen. In een neutrale positie zijn de wegen als volgt:

- Obligaties, geldmarktinstrumenten (inclusief via rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging) maar ook liquide middelen: 50%
- Aandelen (inclusief via rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging): 50%

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

Het Fonds kan beleggen in de categorieën van activa zoals bepaald in artikel 47 e.v. van het Koninklijk Besluit.

Sociale, ethische en ecologische aspecten

Het Fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), door voor de volledige portefeuille (100%) de materialiteit van risico's en kansen op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG) te bepalen en integreert de informatie over ecologische, sociale en governancefactoren voor zijn beleggingen op basis van de ESG-integratiebenadering van het Fonds. ESG-integratie bepaalt dat E-, S- en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden meegenomen en beoordeeld in de beleggingsbeslissingen, en dat deze op een systematische manier moeten worden gedocumenteerd.

Het Fonds heeft geen expliciete duurzame beleggingsdoelstelling, zoals omschreven in artikel 9 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

Het fonds past de 'Beginselen van verantwoord beleggen - Pensioenbenadering' van ING Solutions Investment Management S.A. toe, zoals gepubliceerd op <https://www.ing-isim.lu/ESG>

Die richtlijnen beschrijven het beleid met betrekking tot de door het Fonds gehanteerde criteria voor verantwoord beleggen. Deze criteria weerspiegelen de beleggingsovertuigingen en waarden van het Fonds, de toepasselijke wetgeving en internationaal erkende standaarden. Deze criteria kunnen aanleiding geven tot bepaalde beperkingen. Die beperkingen zijn bindend in het beleggingsproces van ING Solutions Investment Management S.A., zoals gepubliceerd op <https://www.ing-isim.lu/ESG>

Het Fonds (in overeenstemming met dit beleid):

1. Past beperkingscriteria toe op emittenten die betrokken zijn bij activiteiten zoals, maar niet beperkt tot:

- de ontwikkeling, de productie of het onderhoud van (of de handel in) controversiële wapens (0%);
- tabaksproductie (5%);
- kolenwinning (5%);
- oliezandwinning (5%);
- gokken (5%);
- wapens (5%);
- pornografie (5%);
- bont en speciaal leer (5%); - poolboringen (5%);
- schalieolie en schaliegas (5%).

2. Belegt niet in landen waar de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een nationaal wapenembargo heeft afgekondigd, noch in landen die op de lijst staan van de Financial Action Task Force, het orgaan dat het witwassen van geld en de financiering van terrorisme bestrijdt, en waarvoor een 'oproep tot actie' geldt;

3. Verbindt zich ertoe een percentage van de portefeuille te beleggen in duurzame beleggingen in bedrijven of projecten die bijdragen tot een milieu- of sociale doelstelling op basis van de product- of operationele bijdrage van minimaal 20%.

1.2.7. Index en benchmark

Niet van toepassing

1.2.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Ondanks enkele stemmingswisselingen bleek de eerste helft van 2023 een uitstekende periode voor beleggers. Aandelen klommen fors, maar ook obligaties zetten een positief rendement neer.

Dalende inflatie en optimisme rond heropening van de Chinese economie na het loslaten van het 'zero Covid'-beleid zorgden voor een blits start op de aandelen- en obligatiemarkten in 2023. Maar in februari en de eerste helft van maart werd het sentiment duidelijk anders. De Inflatiecijfers daalden minder verwacht en de zorgen rond de Amerikaanse en Europese banksector stonden centraal. Maar doortastende maatregelen vanwege beleidsmakers om besmetting van de rest van de economie tegen te gaan, zorgden voor een bodem onder de aandelenmarkten, gevolgd door een sterk aandelenherstel in de laatste week van maart.

Star Fund Balanced

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Tijdens het tweede kwartaal van 2023 bleek de (Amerikaanse) economie echter minder hinder te ondervinden van de vele renteverhogingen dan gedacht, met sterke aandelenprestaties tot gevolg. Obligaties hadden last van de hardnekkig hoge kerninflatie.

Dankzij een goede start zetten eurostaatsobligaties (Bloomberg Euro Aggregate: Treasury) een rendement van +2,5% neer over de eerste 6 maanden van 2023. Kwaliteitsvolle bedrijfsobligaties in euro (Bloomberg Euro Aggregate: Corporates EUR) brachten 2,2% op over deze periode.

Wereldwijde aandelen (MSCI World NR in euro) wonnen 12,6% tijdens de eerste helft van 2023. Eerst leidden Europese aandelen de dans, vanaf mei volgde er een indrukwekkende comeback van de (Amerikaanse) Tech bedrijven. Aandelen uit de opkomende markten bleven duidelijk achter (+2,6%).

Deze goede prestatie van de aandelenmarkten wordt deels verklaard door het feit dat de economische activiteit relatief sterk is gebleven, vooral in de Verenigde Staten, waardoor het vooruitzicht van een recessie telkens werd uitgesteld. Toch kunnen er vraagtekens worden geplaatst bij dit gebrek aan reactie van de aandelenmarkten op de forse en snelle renteverhogingen door de belangrijkste centrale banken. Bovendien hebben deze centrale banken meermaals herhaald dat de strijd tegen de inflatie prioritair is, zelfs als dit ten koste gaat van de economische groei.

In deze context had het compartiment het voorbije halfjaar gemiddeld een lichte onderweging in aandelen, al werd deze bij momenten teruggeschoefd tot minimale proporties. Het gebrek aan reactie van de aandelenmarkten op de talrijke renteverhogingen werd op de korte termijn immers grotendeels gecompenseerd door positieve technische elementen en eerder geruststellende bedrijfsresultaten. Langs obligatiezijde heeft het compartiment, naarmate de monetaire verkrapping vorderde, stelselmatig de obligatieblootstelling verhoogd.

Binnen het aandelenluik is het compartiment in de loop van de rapporteringsperiode geleidelijk een meer defensieve positionering gaan aannemen. Hierdoor verminderde de blootstelling aan industriële en financiële aandelen, terwijl het gewicht in de technologiesector en de sector van de dagelijkse consumptiegoederen toenam.

Aan obligatiezijde verhoogde het compartiment vooral het gewicht in kwaliteitsvolle bedrijfsobligaties in euro, terwijl de voorkeur voor groene obligaties werd behouden. Tevens was er een voorkeur voor overheid gerelateerde obligaties ten koste van pure staatsobligaties en gesecuritiseerd schuldpapier. In het tweede kwartaal verkoos het compartiment ook tijdelijk Duitse staatsobligaties boven Frans en Italiaans staatspapier.

De duratie (of rentegevoeligheid) van de portefeuille steeg licht de voorbije maanden en lag eind juni daardoor dichtbij neutraal.

Bron van de vermelde cijfers in het deel 'Gevoerd beleggingsbeleid van het compartiment': MSCI, GSAM BV en Refinitiv Eikon. Gegevens per eind juni 2023.

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

1.2.9. Toekomstig beleid

De al bij al beperkte reactie tot nu toe van de aandelenmarkten op het strakkere monetaire beleid, dat al sinds de tweede helft van 2022 aan de gang is, moedigt ons aan om op middellange termijn voorzichtig te zijn voor aandelen. Op korte termijn zullen vermoedelijk de bedrijfsresultaten bepalend zijn voor het marktsentiment, te meer omdat de impact van de monetaire verkrapping en de daaropvolgende economische vertraging stelselmatig zichtbaar zou kunnen worden op de winstmarges van de bedrijven.

Bovendien lijken de belangrijkste centrale banken hun monetaire beleid van renteverhogingen nog niet te hebben afgerond. Verder zou het overtollige spaargeld dat tijdens Covid is opzijgezet, volgens verschillende analyses tegen het einde van 2023 grotendeels moeten zijn uitgegeven in de Verenigde Staten.

Verder zal veel afhangen van het tempo en de mate waarmee de inflatie de komende maanden verder normaliseert, maar ook van de ontwikkelingen op de arbeidsmarkt en van de geopolitieke situatie.

Het compartiment zal de komende maanden aandacht hebben voor al deze elementen en zal het beleggingsbeleid hierop dynamisch aanpassen.

1.2.10. Risicoklasse

Het risico profiel van het fonds is weerspiegeld in het synthetische risico-indicator (SRI). Dit wordt gecalculeerd volgens de vereisten van de Europese verordeningen (UE) 2021/2268 op basis van de waarde van de vijf voorgaande jaren. SRI is slechts een indicator en is onderhevig aan veranderingen. De meest recente SRI is te vinden in het Essentiële-informatiedocument (EID/KID). De indicator gebruikt een schaal van 1 tot 7, waarbij 1 het laagste risico vertegenwoordigt en 7 het hoogste risico. Het weerspiegelt potentiële verliezen in verband met toekomstige productresultaten.

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

Dit Fonds behoort tot klasse 3.

Star Fund Balanced

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

1.2.11.Swing Pricing

De verplichtingen van het Fonds of, in voorkomend geval, van een compartiment, omvatten de eventuele door het Fonds of het betrokken compartiment aangegane leningen en de schulden, waarbij de niet-vervallen interesten en kosten worden bepaald pro rata temporis op basis van hun exacte waarde, indien gekend, of, bij ontstentenis, op basis van hun geschatte waarde.

Om het nettovermogen van het Fonds of, in voorkomend geval, van een compartiment te bekomen, wordt de waarde van de activa zoals hiervoor vastgesteld verminderd met de passiva van het Fonds of, in voorkomend geval, het betrokken compartiment.

De berekening van de NIW zoals beschreven in voorgaande paragraaf kan naar boven of naar beneden worden bijgesteld met een percentage ter compensatie van het verwateringseffect dat kan voortvloeien uit de nettostroom en/of -uitstroom van kapitaal.

Ten eerste brengen de inkopen en inschrijvingen transactiekosten met zich mee (verbonden aan de wijzigingen in de samenstelling van de portefeuille) die door het Fonds worden gedragen, en ten tweede maken ze het Fonds zeer gevoelig voor het liquiditeitsrisico. Er dient dus te worden vermeden dat wanneer deelnemers voor aanzienlijke bedragen op een klasse rechten van deelneming inschrijven of deze laten inkopen, de overige deelnemers eveneens de daaraan verbonden kosten moeten dragen. Om het liquiditeitsrisico te beperken en alle bestaande deelnemers te beschermen tegen de kosten die verbonden zijn aan instroom en uitstroom, past het Fonds voor al zijn compartimenten een beschermingsmechanisme toe dat 'Swing Pricing' wordt genoemd.

Met Swing Pricing wordt beoogd, de negatieve impact (op de NIW) van in- en uitstroom teniet te doen door de NIW automatisch aan te passen aan de stijging of de daling met behulp van een vooraf vastgesteld percentage (de "Swing Factor") ingeval die netto-instroom of -uitstroom de vooraf bepaalde niveaus (de "drempel(s)") overtreft.

Concreet wordt op waarderingdagen waarop het verschil tussen het bedrag van de inschrijvingen en het bedrag van de inkopen in een compartiment (ofwel het netto transactiebedrag) de vooraf door de Beheervenootschap vastgestelde drempels overschrijdt, de NIW automatisch gecorrigeerd met een Swing Factor van maximaal 3%. De Beheervenootschap behoudt zich niettemin het recht voor om in het belang van de deelnemers de Swing Factor niet toe te passen. De NIW wordt opwaarts bijgesteld in geval van aanzienlijke netto-inschrijvingen, of neerwaarts in geval van aanzienlijke netto-inkopen. Hoewel de NIW van elke klasse van rechten van deelneming afzonderlijk wordt berekend, heeft iedere aanpassing hetzelfde effect op alle NIW's van elke klasse van rechten van deelneming van het betreffende compartiment.

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

Er werd geen swing pricing toegepast tijdens de periode van 01/01/2023 tot 30/06/2023.

Fonds	Opwaartse aanpassingscoëfficiënt per 30-06-2023	Neerwaartse a anpassingscoëfficiënt per 30-06-2023
Star Fund	0,10	0,13

DE RAAD VAN DIRECTIE VAN DE BEHEERMAATSCHAPPIJ VAN HET FONDS

Star Fund Balanced

1.3. Balans

	30/06/2023	30/06/2022
	EUR	EUR
TOTAAL NETTO ACTIEFTOTAAL NETTO ACTIEF	4 400 537 661,41	4 100 448 848,07
I. Vaste activa	0,00	0,00
A. Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B. Immateriële Vermogensgegenstände	0,00	0,00
C. Materiële vaste activa	0,00	0,00
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	4 284 149 860,35	3 756 665 847,49
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten	2 090 983 249,42	1 334 679 872,26
a. Obligaties	2 090 983 249,42	1 334 679 872,26
a.1. Obligaties	2 090 983 249,42	1 334 679 872,26
B. Geldmarktinstrumenten	31 137 377,70	113 585 705,17
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	2 161 916 473,61	2 308 400 270,06
a. Aandelen	2 161 916 473,61	2 308 400 270,06
a.1. Aandelen	2 161 916 473,61	2 308 400 270,06
D. Andere effecten	112 759,62	0,00
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F. Financiële derivaten	0,00	0,00
III. Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A. Vorderingen	0,00	0,00
B. Schulden	0,00	0,00
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	(8 366 881,53)	(23 482 307,49)
A. Vorderingen	9 877 155,05	31 815 529,29
a. Te ontvangen bedragen	9 357 910,74	31 119 148,02
b. Fiscale tegoeden	519 244,31	696 381,27
B. Schulden	(18 244 036,58)	(55 297 836,78)
a. Te betalen bedragen (-)	(18 244 036,58)	(55 297 836,78)
V. Deposito's en liquide middelen	114 288 427,32	365 754 750,99
A. Banktegoeden op zicht	114 288 427,32	365 754 750,99
B. Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C. Andere	0,00	0,00
VI. Overlopende rekeningen	10 466 255,27	1 510 557,08
A. Over te dragen kosten	0,00	0,00
B. Verkregen opbrengsten	16 520 446,33	7 798 253,33
C. Toe te rekenen kosten (-)	(6 054 191,06)	(6 287 696,25)
D. Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
TOTAAL EIGEN VERMOGENTOTAAL EIGEN VERMOGEN	4 400 537 661,41	4 100 448 848,07
A. Kapitaal	4 096 044 278,16	4 806 847 702,23
B. Deelneming in het resultaat	(1 804 730,22)	3 591 097,23
C. Overdragen resultaat	0,00	0,00
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	306 298 113,47	(709 989 951,39)

Star Fund Balanced

1.4. Posten buiten-balanstelling

		30/06/2023	30/06/2022
		EUR	EUR
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
b.	Liquide middelen / deposito's	0,00	0,00
B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
a.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
b.	Liquide middelen / deposito's	0,00	0,00
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	0,00	0,00
A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00
A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligaties	0,00	0,00

Star Fund Balanced

1.5. Resultatenrekening

		30/06/2023	30/06/2022
		EUR	EUR
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	263 359 344,30	(743 509 286,01)
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	27 605 965,74	(196 079 178,82)
a.	Obligaties	27 605 965,74	(196 079 178,82)
a.1.	Gerealiseerd resultaat	(27 522 281,02)	(71 550 382,35)
a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	55 128 246,76	(124 528 796,47)
B.	Geldmarktinstrumenten	(483 467,98)	(317 753,58)
b.	Niet gerealiseerd resultaat	(483 467,98)	(317 753,58)
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	236 996 593,45	(546 975 710,34)
a.	Aandelen	236 996 593,45	(546 975 710,34)
a.1.	Gerealiseerd resultaat	80 038 534,54	97 114 555,89
a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	156 958 058,91	(644 090 266,23)
D.	Andere effecten	112 759,62	0,00
b.	Niet gerealiseerd resultaat	112 759,62	0,00
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Wisselposities en -verrichtingen	(872 506,53)	(136 643,27)
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(872 506,53)	(136 643,27)
b.1.	Gerealiseerd resultaat	(872 506,53)	(136 643,27)
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	69 192 787,90	60 084 016,66
A.	Dividenden	52 327 091,16	64 953 619,08
B.	Interesten (+/-)	23 949 734,21	4 802 355,46
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	21 319 120,76	4 802 044,25
b.	Deposito's en liquide middelen	2 630 613,45	311,21
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(39,38)	(1 091 741,91)
D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Roerende voorheffingen (-)	(7 083 998,09)	(8 580 215,97)
b.	Van buitenlandse oorsprong	(7 083 998,09)	(8 580 215,97)
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Andere opbrengsten	27 944,77	4 300,00
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Andere	27 944,77	4 300,00
IV.	Exploitatiekosten	(26 281 963,50)	(26 568 982,04)
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(727 511,55)	(728 623,13)
B.	Financiële kosten (-)	(402,92)	(20 077,84)
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(1 388 991,74)	(1 436 077,38)
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(21 929 844,31)	(22 284 736,01)
a.	Financieel beheer	(19 771 598,93)	(20 056 262,35)
b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(2 158 245,38)	(2 228 473,66)
E.	Administratiekosten	(12 841,41)	(99,22)
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(802,50)	(26 745,22)
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	0,00	0,00
H.	Diensten en diverse goederen (-)	(38 950,22)	(43 532,74)
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taksen	(1 984 157,59)	(1 841 718,15)
K.	Andere kosten (-)	(198 461,26)	(187 372,35)
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	42 938 769,17	33 519 334,62
	Subtotaal II+III+IV		
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	306 298 113,47	(709 989 951,39)
VI.	Belastingen op het resultaat	0,00	0,00
VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	306 298 113,47	(709 989 951,39)

Star Fund Balanced

1.6. Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels

1.6.1. Samenvatting van de regels

De waardering van de tegoeden van het GBF wordt als volgt bepaald conform de regels van het koninklijk besluit van 10 november 2006 op de boekhouding, de jaarrekening en de periodieke verslagen van bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming:

1. Effecten, geldmarktinstrumenten en afgeleide financiële instrumenten

De effecten, geldmarktinstrumenten en afgeleide financiële instrumenten in het GBF worden gewaardeerd tegen hun waarde in het economisch verkeer. Om de waarde in het economisch verkeer te bepalen, moet de volgende hiërarchie in acht worden genomen:

a) Als het gaat om vermogensbestanddelen waarvoor er een actieve markt bestaat die werkt door toedoen van derde financiële instellingen, worden de op die markt gevormde actuele aan- en verkoopkoers in aanmerking genomen.

Gaat het om vermogensbestanddelen die verhandeld worden op een actieve markt zonder enige tussenkomst van derde financiële instellingen, dan wordt de slotkoers in aanmerking genomen.

b) Als de in punt a) bedoeld koersen niet beschikbaar zijn, wordt de prijs van de recentste transactie in aanmerking genomen.

c) Als er voor een bepaald vermogensbestanddeel een georganiseerde of een onderhandse markt bestaat, maar is die markt niet actief en zijn de koersen die er gevormd worden niet representatief voor de waarde in het economisch verkeer, of als er voor een bepaald vermogensbestanddeel geen georganiseerde noch onderhandse markt bestaat, dan wordt de waardering tegen de waarde in het economisch verkeer gedaan op basis van de actuele waarde in het economisch verkeer van gelijksoortige vermogensbestanddelen waarvoor er wel een actieve markt bestaat.

d) Als de in punt c) bedoelde waarde in het economisch verkeer van gelijksoortige vermogensbestanddelen voor een bepaald vermogensbestanddeel onbestaande is, wordt de waarde in het economisch verkeer van dat bestanddeel bepaald door gebruik te maken van andere waarderingstechnieken, met inachtneming van bepaalde voorwaarden, zoals het regelmatig testen van hun rechtsgeldigheid.

Als er in uitzonderlijke gevallen voor aandelen geen georganiseerde of onderhandse markt bestaat en de waarde in het economisch verkeer van die aandelen kan niet op betrouwbare wijze worden bepaald volgens de hierboven beschreven hiërarchie, worden de aandelen in kwestie gewaardeerd tegen kostprijs.

De tegen hun waarde in het economisch verkeer gewaardeerde afgeleide financiële instrumenten (swapovereenkomst, termijnovereenkomst en optieovereenkomst) worden onder de subrubrieken in en/of buiten de balans geboekt volgens het onderliggende instrument.

De onderliggende waarden van de optieovereenkomsten en van de warrants worden in de buitenbalansposten geboekt onder de rubriek « II. Onderliggende waarden van de optieovereenkomsten en van de warrants ».

De notionele bedragen van de termijnovereenkomsten en swapovereenkomsten worden respectievelijk in de buitenbalansposten geboekt onder de rubrieken « III. Notionele bedragen van de termijnovereenkomsten » en « IV. Notionele bedragen van de swapovereenkomsten ».

2. Rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging

De door het GBF aangehouden rechten van deelneming van een instelling voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten worden gewaardeerd tegen hun waarde in het economisch verkeer volgens de in punt 1 gedefinieerde hiërarchie.

De door het GBF aangehouden rechten van deelneming van een instelling voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming waarvoor er geen de georganiseerde noch onderhandse markt bestaat, worden gewaardeerd op base van de netto inventariswaarde van die rechten van deelneming.

3. Kosten en opbrengsten

Elke dag dat er rechten van deelneming worden uitgegeven of ingekocht, legt het GBF voorzieningen aan voor de kosten en opbrengsten die gekend zijn of voldoende nauwkeurig gewaardeerd kunnen worden. De recurrente kosten en opbrengsten worden pro rata temporis uitgedrukt in de waarde van de rechten van deelneming.

4. Schuldvorderingen en schulden

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

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

Star Fund Balanced

1.6 Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels (vervolg)

Als het beleggingsbeleid van het GBF niet hoofdzakelijk gericht is op het beleggen van haar middelen in deposito's, liquide middelen of geldmarktinstrumenten, kan de raad van bestuur, rekening houdend met de relatief geringe belangrijkheid van de schuldvorderingen op termijn, opteren voor de waardering van deze laatste tegen hun nominale waarde.

5. Effecten uitgedrukt in een andere munt

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

1.6.2. Wisselkoersen

EUR	=	30/06/2023	30/06/2022	
		0,858143	0,860842	GBP
		157,687671	142,029592	JPY
		1,091000	1,045450	USD

Star Fund Balanced

1.7. Samenstelling van de activa en kerncijfers

1.7.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2023 (uitgedrukt in EUR)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% portefeuille	% netto-activa
I. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten							
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren							
Oostenrijk							
BAWAG GROUP AG		69 000,00	EUR	42,22	2 913 180,00	0,07%	0,07%
LENZING AG		30 000,00	EUR	44,85	1 345 500,00	0,03%	0,03%
OESTERREICHISCHE POST AG		99 500,00	EUR	32,70	3 253 650,00	0,08%	0,07%
PALFINGER AG		169 000,00	EUR	27,90	4 715 100,00	0,11%	0,11%
POLYTEC HOLDING AG		168 657,00	EUR	4,72	796 061,04	0,02%	0,02%
WIENERBERGER AG		234 500,00	EUR	28,04	6 575 380,00	0,15%	0,15%
Totaal: Oostenrijk					19 598 871,04	0,46%	0,45%
België							
AEDIFICA SA -ACT- /REIT		32 761,00	EUR	58,70	1 923 070,70	0,04%	0,04%
BARCO RG		220 000,00	EUR	22,84	5 024 800,00	0,12%	0,11%
BEKAERT		163 500,00	EUR	41,50	6 785 250,00	0,16%	0,15%
FAGRON ACT		415 000,00	EUR	15,42	6 399 300,00	0,15%	0,15%
GIMV SA		65 000,00	EUR	43,65	2 837 250,00	0,07%	0,06%
KBC ANCORA CVA		35 000,00	EUR	41,88	1 465 800,00	0,03%	0,03%
MONTEA NV		42 500,00	EUR	70,60	3 000 500,00	0,07%	0,07%
PROXIMUS SA		590 000,00	EUR	6,82	4 026 160,00	0,09%	0,09%
UCB		77 427,00	EUR	81,20	6 287 072,40	0,15%	0,14%
VGP SA		19 367,00	EUR	89,50	1 733 346,50	0,04%	0,04%
XIOR STUDENT HOUSING /REIT		121 000,00	EUR	27,25	3 297 250,00	0,08%	0,07%
Totaal: België					42 779 799,60	1,00%	0,97%
Bermuda							
INVESCO LTD		23 420,00	USD	16,81	360 852,61	0,01%	0,01%
Totaal: Bermuda					360 852,61	0,01%	0,01%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
AIXTRON /NAMEN AKT.		108 000,00	EUR	31,09	3 357 720,00	0,08%	0,08%
ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT		268 637,00	EUR	213,20	57 273 408,40	1,34%	1,30%
AMADEUS FIRE AG		26 800,00	EUR	111,80	2 996 240,00	0,07%	0,07%
BERTRANDT AG		57 500,00	EUR	49,00	2 817 500,00	0,07%	0,06%
CANCOM SE		130 000,00	EUR	27,74	3 606 200,00	0,08%	0,08%
COVESTRO AG		266 829,00	EUR	47,58	12 695 723,82	0,30%	0,29%
DEUTSCHE BOERSE AG /NAM.		167 342,00	EUR	169,10	28 297 532,20	0,66%	0,64%
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG		435 000,00	EUR	6,70	2 914 500,00	0,07%	0,07%
DEUTSCHE POST		1 036 301,00	EUR	44,73	46 353 743,73	1,08%	1,05%
DEUTSCHE TELEKOM /NAM.		2 742 936,00	EUR	19,98	54 792 889,54	1,28%	1,25%
DRAEGERWERK AG & CO. KGAA/VZ.A		64 000,00	EUR	43,55	2 787 200,00	0,07%	0,06%
DUERR AG		216 000,00	EUR	29,64	6 402 240,00	0,15%	0,15%
ENCAVIS AG		320 000,00	EUR	15,03	4 808 000,00	0,11%	0,11%
FLATEXDEGIRO AG		223 000,00	EUR	9,08	2 025 732,00	0,05%	0,05%
GERRESHEIMER AG		46 000,00	EUR	103,10	4 742 600,00	0,11%	0,11%
HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK AG		196 000,00	EUR	11,36	2 226 560,00	0,05%	0,05%
HORNBAACH HOLDING AG		68 258,00	EUR	72,25	4 931 640,50	0,12%	0,11%
INFINEON TECHNOLOGIES /NAM.		580 876,00	EUR	37,78	21 948 399,66	0,51%	0,50%
INSTONE RE		137 000,00	EUR	5,49	752 130,00	0,02%	0,02%
KRONES AG		33 000,00	EUR	111,10	3 666 300,00	0,09%	0,08%
MERCK KGAA		178 769,00	EUR	151,55	27 092 441,95	0,63%	0,62%
MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT		79 739,00	EUR	343,60	27 398 320,40	0,64%	0,62%
NORMA GROUP		247 000,00	EUR	16,92	4 179 240,00	0,10%	0,09%
PATRIZIA SE		289 000,00	EUR	10,90	3 150 100,00	0,07%	0,07%
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA		852 000,00	EUR	8,54	7 277 784,00	0,17%	0,17%
SAP SE NPV		565 887,00	EUR	125,14	70 815 099,18	1,65%	1,61%
SIEMENS AG /NAM.		327 191,00	EUR	152,54	49 909 715,14	1,16%	1,13%
SIEMENS HEALTHINEERS AG		677 741,00	EUR	51,86	35 147 648,26	0,82%	0,80%
SILTRONIC AG		57 000,00	EUR	70,00	3 990 000,00	0,09%	0,09%
STABILUS I		81 000,00	EUR	55,05	4 459 050,00	0,10%	0,10%
STRATEC SE		13 400,00	EUR	63,40	849 560,00	0,02%	0,02%
TAG IMMOBILIEN AG		514 000,00	EUR	8,66	4 452 268,00	0,10%	0,10%
TAKKT AG		255 000,00	EUR	13,92	3 549 600,00	0,08%	0,08%
TEAMVIEWER --- BEARER SHS		320 000,00	EUR	14,71	4 707 200,00	0,11%	0,11%

Star Fund Balanced

1.7 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% portefeuille	% netto-activa
VERBIO VEREINIGTE BIOENERGIE		133 000,00	EUR	36,85	4 901 050,00	0,11%	0,11%
Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)					521 275 336,78	12,17%	11,85%
Spanje							
AENA SME SA		70 359,00	EUR	148,00	10 413 132,00	0,24%	0,24%
APPLUS SERVICES S.A.		457 000,00	EUR	9,87	4 508 305,00	0,11%	0,10%
ATRESMEDIA CORP MEDIOS COM SA		625 000,00	EUR	3,49	2 182 500,00	0,05%	0,05%
BANKINTER SA		240 000,00	EUR	5,63	1 351 200,00	0,03%	0,03%
BCO DE SABADELL SA/NOM.		2 865 000,00	EUR	1,05	3 019 710,00	0,07%	0,07%
CONSTR		165 500,00	EUR	30,75	5 089 125,00	0,12%	0,12%
EBRO FOODS --- SHS		81 000,00	EUR	16,16	1 308 960,00	0,03%	0,03%
ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA		742 000,00	EUR	2,89	2 141 412,00	0,05%	0,05%
INDITEX		586 812,00	EUR	35,46	20 808 353,52	0,49%	0,47%
LINEA DIRECTA BR		2 935 000,00	EUR	0,82	2 421 375,00	0,06%	0,06%
PROSEGUR COMPANIA DE SEGURIDAD		1 910 000,00	EUR	1,63	3 109 480,00	0,07%	0,07%
SOLARIA ENERGIA MEDIO AMBI		219 000,00	EUR	14,04	3 075 855,00	0,07%	0,07%
TALGO S.A.		1 050 000,00	EUR	3,35	3 517 500,00	0,08%	0,08%
UNICAJA BANCO S.A.		2 550 000,00	EUR	0,96	2 455 650,00	0,06%	0,06%
VIDRALA SA		28 350,00	EUR	86,50	2 452 275,00	0,06%	0,06%
VISCOFAN --- SHS		25 500,00	EUR	63,30	1 614 150,00	0,04%	0,04%
Totaal: Spanje					69 468 982,52	1,62%	1,58%
Finland							
CARGOTEC -B-		80 000,00	EUR	50,35	4 028 000,00	0,09%	0,09%
KEMIRA OYJ		258 000,00	EUR	14,59	3 764 220,00	0,09%	0,09%
KONECRANES PLC		138 000,00	EUR	36,85	5 085 300,00	0,12%	0,12%
OUTOKUMPU OYJ -A-		533 000,00	EUR	4,90	2 612 766,00	0,06%	0,06%
SANOMA CORPORATION		106 000,00	EUR	6,64	703 840,00	0,02%	0,02%
TERVEYSTALO OYJ		150 000,00	EUR	8,26	1 239 000,00	0,03%	0,03%
TIETOEVRY RG REGISTERED SHS		135 500,00	EUR	25,28	3 425 440,00	0,08%	0,08%
TOKMANNI GROUP CORP		286 000,00	EUR	11,96	3 420 560,00	0,08%	0,08%
UPONOR OYJ -A-		150 000,00	EUR	28,64	4 296 000,00	0,10%	0,10%
YIT OYJ		530 000,00	EUR	2,14	1 132 080,00	0,03%	0,03%
Totaal: Finland					29 707 206,00	0,69%	0,68%
Frankrijk							
AIR LIQUIDE		282 391,00	EUR	164,20	46 368 602,20	1,08%	1,05%
ANTIN INF PARTN		115 000,00	EUR	14,88	1 711 200,00	0,04%	0,04%
ATOS ACT.		150 000,00	EUR	13,08	1 962 000,00	0,05%	0,04%
AXA		1 464 083,00	EUR	27,02	39 566 843,08	0,92%	0,90%
BNP PARIBAS		868 574,00	EUR	57,72	50 134 091,28	1,17%	1,14%
BONDUELLE		177 000,00	EUR	11,10	1 964 700,00	0,05%	0,04%
CAPGEMINI SE		194 353,00	EUR	173,55	33 729 963,15	0,79%	0,77%
COFACE SA		290 000,00	EUR	12,62	3 659 800,00	0,09%	0,08%
EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS		272 000,00	EUR	5,97	1 625 200,00	0,04%	0,04%
FNAC DARTY SA		82 500,00	EUR	34,30	2 829 750,00	0,07%	0,06%
FORVIA		210 000,00	EUR	21,57	4 529 700,00	0,11%	0,10%
IPSOS SA PARIS		140 000,00	EUR	50,95	7 133 000,00	0,17%	0,16%
KERING SA		40 837,00	EUR	505,60	20 647 187,20	0,48%	0,47%
LECTRA		142 000,00	EUR	27,30	3 876 600,00	0,09%	0,09%
L OREAL		102 294,00	EUR	427,10	43 689 767,40	1,02%	0,99%
LVMH ACT.		114 361,00	EUR	863,00	98 693 543,00	2,30%	2,24%
METROPOLE TELEVISION SA M6		380 000,00	EUR	12,98	4 932 400,00	0,12%	0,11%
NEXITY / -A-		205 000,00	EUR	18,50	3 792 500,00	0,09%	0,09%
PERNOD-RICARD		132 272,00	EUR	202,40	26 771 852,80	0,62%	0,61%
QUADIENT ACT		296 000,00	EUR	18,86	5 582 560,00	0,13%	0,13%
REXEL SA		411 186,00	EUR	22,61	9 296 915,46	0,22%	0,21%
SAINT-GOBAIN		799 313,00	EUR	55,73	44 545 713,49	1,04%	1,01%
SPIE SA		92 000,00	EUR	29,60	2 723 200,00	0,06%	0,06%
TOTALENERGIES SE		755 472,00	EUR	52,55	39 700 053,60	0,93%	0,90%
TRIGANO SA		35 000,00	EUR	131,30	4 595 500,00	0,11%	0,10%
VEOLIA ENVIRONNEMENT		949 695,00	EUR	28,95	27 493 670,25	0,64%	0,62%
VERALLIA-144A REG S		52 000,00	EUR	34,38	1 787 760,00	0,04%	0,04%
VILMORIN ET CIE		46 500,00	EUR	62,60	2 910 900,00	0,07%	0,07%
VINCI.		497 994,00	EUR	106,38	52 976 601,72	1,24%	1,20%
VIRBAC		8 800,00	EUR	270,50	2 380 400,00	0,06%	0,05%
VOLTALIA		105 875,00	EUR	14,58	1 543 657,50	0,04%	0,04%
Totaal: Frankrijk					593 155 632,13	13,85%	13,48%
Verenigd Koninkrijk							
UNILEVER PLC		554 978,00	EUR	47,71	26 478 000,38	0,62%	0,60%
Totaal: Verenigd Koninkrijk					26 478 000,38	0,62%	0,60%

Star Fund Balanced

1.7 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% portefeuille	% netto-activa
Ierland							
AON PLC -A-		1 300,00	USD	345,20	411 329,06	0,01%	0,01%
GLANBIA PLC /-A-		275 000,00	EUR	13,70	3 767 500,00	0,09%	0,09%
JOHNSON CTR INT SHS		102 853,00	USD	68,14	6 423 834,48	0,15%	0,15%
ORIGIN ENTERPRISES PLC		1 260 000,00	EUR	3,33	4 202 100,00	0,10%	0,10%
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		716 502,00	EUR	30,53	21 874 806,06	0,51%	0,50%
WILLIS TOWERS WATS NPV		5 217,00	USD	235,50	1 126 126,03	0,03%	0,03%
Totaal: Ierland					37 805 695,63	0,88%	0,86%
Italië							
ANIMA HOLDING S.P.A.		1 718 000,00	EUR	3,41	5 854 944,00	0,14%	0,13%
AZIMUT HOLDING SPA		254 500,00	EUR	19,75	5 027 647,50	0,12%	0,11%
BPER BANCA S.P.A.		3 540 000,00	EUR	2,78	9 848 280,00	0,23%	0,22%
CAREL INDUSTRIES S.P.A.		106 000,00	EUR	27,60	2 925 600,00	0,07%	0,07%
CREDITO EMILIANO SPA CREDEM		535 000,00	EUR	7,13	3 814 550,00	0,09%	0,09%
EL.EN. N		490 000,00	EUR	10,99	5 385 100,00	0,13%	0,12%
INTESA SANPAOLO SPA		12 709 395,00	EUR	2,40	30 502 548,00	0,71%	0,69%
ITALGAS S.P.A.		694 000,00	EUR	5,42	3 764 950,00	0,09%	0,09%
MARR SPA		337 000,00	EUR	14,06	4 738 220,00	0,11%	0,11%
PIAGGIO AND C SPA		1 210 000,00	EUR	3,80	4 598 000,00	0,11%	0,10%
SESA S.P.A.		17 000,00	EUR	114,40	1 944 800,00	0,05%	0,04%
TECHNOGYM S.P.A.		175 000,00	EUR	8,48	1 484 000,00	0,03%	0,03%
TINEXTA --- AZ NOM		158 000,00	EUR	16,84	2 660 720,00	0,06%	0,06%
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SPA		684 000,00	EUR	4,89	3 345 444,00	0,08%	0,08%
Totaal: Italië					85 894 803,50	2,00%	1,95%
Jersey							
APTIV PLC		21 683,00	USD	102,09	2 028 980,27	0,05%	0,05%
FERGUSON NEWCO PLC		1 099,00	USD	157,31	158 463,51	0,00%	0,00%
Totaal: Jersey					2 187 443,78	0,05%	0,05%
Liberia							
ROYAL CARIBBEAN GROUP		7 200,00	USD	103,74	684 626,95	0,02%	0,02%
Totaal: Liberia					684 626,95	0,02%	0,02%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
APERAM SA		206 000,00	EUR	28,58	5 887 480,00	0,14%	0,13%
BEFESA S.A.		185 000,00	EUR	35,00	6 475 000,00	0,15%	0,15%
SAF-HOLLAND I		500 000,00	EUR	12,80	6 400 000,00	0,15%	0,15%
Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					18 762 480,00	0,44%	0,43%
Nederland							
AALBERTS --- BEARER SHS		138 000,00	EUR	38,53	5 317 140,00	0,12%	0,12%
AKZO NOBEL		131 818,00	EUR	74,72	9 849 440,96	0,23%	0,22%
ALFEN N.V.		32 000,00	EUR	61,58	1 970 560,00	0,05%	0,04%
AMG CRITICAL MATERIALS NV		165 000,00	EUR	47,49	7 835 850,00	0,18%	0,18%
ARCADIS N.V.		131 500,00	EUR	38,28	5 033 820,00	0,12%	0,11%
ASML HOLDING NV		121 993,00	EUR	663,00	80 881 359,00	1,89%	1,84%
ASR NEDERLAND NV		45 000,00	EUR	41,24	1 855 800,00	0,04%	0,04%
CORBION NV --- SHS		88 500,00	EUR	21,86	1 934 610,00	0,05%	0,04%
HEINEKEN NV		300 741,00	EUR	94,18	28 323 787,38	0,66%	0,64%
ING GROUP NV		3 160 770,00	EUR	12,34	38 997 580,26	0,91%	0,89%
KENDRION NV		207 500,00	EUR	16,88	3 502 600,00	0,08%	0,08%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.		1 094 734,00	EUR	31,26	34 221 384,84	0,80%	0,78%
KONINKLIJKE KPN /EUR 0.04		8 932 649,00	EUR	3,27	29 200 829,58	0,68%	0,66%
NEDERL.APPARATENFABR.NEDAP		75 000,00	EUR	58,20	4 365 000,00	0,10%	0,10%
NX FILTRATION RG		173 000,00	EUR	10,32	1 785 360,00	0,04%	0,04%
POSTNL N.V.		2 031 000,00	EUR	1,60	3 240 460,50	0,08%	0,07%
STELLANTIS BR RG		2 040 812,00	EUR	16,08	32 816 256,96	0,77%	0,75%
TKH GROUP CERT		188 000,00	EUR	45,42	8 538 960,00	0,20%	0,19%
UNIV MU GR BR RG		609 084,00	EUR	20,35	12 394 859,40	0,29%	0,28%
VAN LANSCH KEMP CERT. OF SHS		150 000,00	EUR	30,70	4 605 000,00	0,11%	0,10%
Totaal: Nederland					316 670 658,88	7,39%	7,20%
Portugal							
BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA		17 500 000,00	EUR	0,22	3 843 000,00	0,09%	0,09%
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA		8 234 401,00	EUR	4,48	36 857 178,88	0,86%	0,84%
NAVIGATOR CO S.A.		835 000,00	EUR	3,10	2 591 840,00	0,06%	0,06%
REDES ENERGETICAS NACIONAIS		1 823 000,00	EUR	2,50	4 548 385,00	0,11%	0,10%
Totaal: Portugal					47 840 403,88	1,12%	1,09%

Star Fund Balanced

1.7 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% portefeuille	% netto-activa
Verenigde Staten van Amerika							
AIRBNB RG-A		9 588,00	USD	128,16	1 126 304,38	0,03%	0,03%
AIR PRODUCTS & CHEMICALS		7 742,00	USD	299,53	2 125 537,36	0,05%	0,05%
AKAMAI TECHNOLOGIES INC		14 768,00	USD	89,87	1 216 498,77	0,03%	0,03%
AMAZON COM INC		6 300,00	USD	130,36	752 766,27	0,02%	0,02%
AMERICAN EXPRESS CO.		27 912,00	USD	174,20	4 456 709,81	0,10%	0,10%
AMERICAN TOWER CORP		14 468,00	USD	193,94	2 571 882,60	0,06%	0,06%
APPLE INC		170 503,00	USD	193,97	30 313 901,84	0,71%	0,69%
APPLIED MATERIALS INC		11 994,00	USD	144,54	1 589 012,61	0,04%	0,04%
ARAMARK		23 800,00	USD	43,05	939 129,24	0,02%	0,02%
ARROW ELECTRONICS INC.		5 500,00	USD	143,23	722 057,75	0,02%	0,02%
AUTODESK INC.		5 600,00	USD	204,61	1 050 243,81	0,02%	0,02%
AUTOZONE INC		75,00	USD	2 493,36	171 404,22	0,00%	0,00%
AVERY DENNISON CORP		7 692,00	USD	171,80	1 211 260,86	0,03%	0,03%
BANK OF NY MELLON CORP SHS		97 439,00	USD	44,52	3 976 154,24	0,09%	0,09%
BORG WARNER INC		16 319,00	USD	48,91	731 587,80	0,02%	0,02%
CAMPBELL SOUP CO.		4 983,00	USD	45,71	208 774,45	0,00%	0,00%
CARDINAL HEALTH INC.		25 682,00	USD	94,57	2 226 165,66	0,05%	0,05%
CARRIER GLOBAL CORPORATION		68 118,00	USD	49,71	3 103 708,32	0,07%	0,07%
CBRE GROUP -A-		31 381,00	USD	80,71	2 321 503,68	0,05%	0,05%
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC		1 296,00	USD	2 139,00	2 540 920,26	0,06%	0,06%
CISCO SYSTEMS INC.		2 949,00	USD	51,74	139 854,50	0,00%	0,00%
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC		58 900,00	USD	26,08	1 407 985,33	0,03%	0,03%
CLOROX CO *OPA*		11 584,00	USD	159,04	1 688 652,03	0,04%	0,04%
COGNIZANT TECHNOLOGY SOL A		48 734,00	USD	65,28	2 915 999,56	0,07%	0,07%
COMCAST CORP/-A-		144 561,00	USD	41,55	5 505 508,30	0,13%	0,13%
CONAGRA BRANDS INC		23 074,00	USD	33,72	713 157,91	0,02%	0,02%
COPART INC		14 800,00	USD	91,21	1 237 312,56	0,03%	0,03%
COSTCO WHOLESALE CORP		1 528,00	USD	538,38	754 028,08	0,02%	0,02%
DOW INC		73 782,00	USD	53,26	3 601 860,06	0,08%	0,08%
DROPBOX INC -A- SHS		24 803,00	USD	26,67	606 320,82	0,01%	0,01%
EDWARDS LIFESCIENCES		57 800,00	USD	94,33	4 997 501,37	0,12%	0,11%
EMERSON ELECTRIC CO.		37 119,00	USD	90,39	3 075 331,26	0,07%	0,07%
EQUITY LIFESTYLE		17 900,00	USD	66,89	1 097 461,96	0,03%	0,02%
EXPEDIA GROUP INC		15 086,00	USD	109,39	1 512 610,03	0,04%	0,03%
EXPEDITORS INTL WASH.		12 828,00	USD	121,13	1 424 248,98	0,03%	0,03%
EXTRA SPACE STORAGE INC		13 510,00	USD	148,85	1 843 229,61	0,04%	0,04%
FAIR ISAAC CORP		2 329,00	USD	809,21	1 727 451,96	0,04%	0,04%
FASTENAL		27 307,00	USD	58,99	1 476 480,23	0,03%	0,03%
FLOW TRADERS RG		111 000,00	EUR	20,22	2 244 420,00	0,05%	0,05%
FORD MOTOR CO		241 500,00	USD	15,13	3 349 124,66	0,08%	0,08%
FOX --- REGISTERED SHS -A-		141 600,00	USD	34,00	4 412 832,26	0,10%	0,10%
GARTNER INC. *OPA*		3 405,00	USD	350,31	1 093 313,98	0,03%	0,02%
GEN DIGITAL INC		54 100,00	USD	18,55	919 848,76	0,02%	0,02%
GODADDY INC		14 675,00	USD	75,13	1 010 570,81	0,02%	0,02%
HCA HEALTHCARE INC		17 134,00	USD	303,48	4 766 110,28	0,11%	0,11%
HENRY JACK & ASSOCIATES INC.		5 299,00	USD	167,33	812 723,80	0,02%	0,02%
HOME DEPOT INC.		25 988,00	USD	310,64	7 399 553,00	0,17%	0,17%
HP INC		21 204,00	USD	30,71	596 860,53	0,01%	0,01%
IBM CORP		47 273,00	USD	133,81	5 797 983,62	0,14%	0,13%
INTERPUBLIC GROUP		98 348,00	USD	38,58	3 477 787,20	0,08%	0,08%
INTL FLAVORS FRAG		35 699,00	USD	79,59	2 604 292,77	0,06%	0,06%
INTUITIVE SURGICAL INC		13 700,00	USD	341,94	4 293 838,68	0,10%	0,10%
JPMORGAN CHASE & CO		33 677,00	USD	145,44	4 489 443,52	0,10%	0,10%
KEURIG DR PEPPER INC		4 775,00	USD	31,27	136 859,99	0,00%	0,00%
KEYCORP		112 500,00	USD	9,24	952 795,60	0,02%	0,02%
KLA CORPORATION		13 600,00	USD	485,02	6 046 078,83	0,14%	0,14%
KROGER CO.		8 900,00	USD	47,00	383 409,72	0,01%	0,01%
LEAR CORP		6 300,00	USD	143,55	828 932,17	0,02%	0,02%
LENNAR CORP. -A-		14 425,00	USD	125,31	1 656 825,62	0,04%	0,04%
LILLY (ELI) & CO		34 998,00	USD	468,98	15 044 328,18	0,35%	0,34%
LOWE S COMPANIES INC.		46 974,00	USD	225,70	9 717 719,34	0,23%	0,22%
LULULEMON ATHLETICA INC		10 800,00	USD	378,50	3 746 837,76	0,09%	0,09%
M&T BANK CORPORATION		2 856,00	USD	123,76	323 976,68	0,01%	0,01%
MARSH & MC-LENNAN COS INC		37 978,00	USD	188,08	6 547 114,79	0,15%	0,15%
MC-CORMICK&CO/N.VOTING		26 243,00	USD	87,23	2 098 237,30	0,05%	0,05%
MCKESSON CORP		6 800,00	USD	427,31	2 663 343,72	0,06%	0,06%
MERCK & CO INC NEW COMMON		25 929,00	USD	115,39	2 742 389,84	0,06%	0,06%
METTLER TOLEDO INTL INC.		2 462,00	USD	1 311,64	2 959 906,21	0,07%	0,07%
MICROSOFT CORP.		40 013,00	USD	340,54	12 489 483,98	0,29%	0,28%
MOLSON COORS REGISTERED SHS B		22 179,00	USD	65,84	1 338 465,04	0,03%	0,03%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC WI		37 499,00	USD	72,94	2 507 036,72	0,06%	0,06%
MOODY S CORP		19 967,00	USD	347,72	6 363 817,82	0,15%	0,14%
MOTOROLA SOLTN/EX-DISTR		3 945,00	USD	293,28	1 060 485,43	0,02%	0,02%

Star Fund Balanced

1.7 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% portefeuille	% netto-activa
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC		10 990,00	USD	94,30	949 914,76	0,02%	0,02%
NEWS CORPORATION /-A- WHEN ISS		13 500,00	USD	19,50	241 292,39	0,01%	0,01%
NUCOR CORP.		5 773,00	USD	163,98	867 696,19	0,02%	0,02%
NVIDIA CORP.		52 143,00	USD	423,02	20 217 719,40	0,47%	0,46%
OMNICOM GROUP INC		12 400,00	USD	95,15	1 081 448,21	0,03%	0,02%
ORACLE CORP		114 577,00	USD	119,09	12 506 851,45	0,29%	0,28%
OTIS WORLDWIDE CORPORATION		60 177,00	USD	89,01	4 909 582,74	0,11%	0,11%
PAYCHEX INC.		2 200,00	USD	111,87	225 585,70	0,01%	0,01%
PAYPAL HOLDINGS INC		33 618,00	USD	66,73	2 056 213,69	0,05%	0,05%
PEPSICO INC		16 580,00	USD	185,22	2 814 800,73	0,07%	0,06%
PROCTER & GAMBLE CO.		20 561,00	USD	151,74	2 859 693,99	0,07%	0,06%
PROLOGIS INC		1 411,00	USD	122,63	158 598,47	0,00%	0,00%
PULTEGROUP INC		16 500,00	USD	77,68	1 174 812,10	0,03%	0,03%
QUALCOMM INC.		20 600,00	USD	119,04	2 247 684,69	0,05%	0,05%
REGENERON PHARMA. INC.		5 164,00	USD	718,54	3 401 045,43	0,08%	0,08%
ROBERT HALF INTL INC.		4 614,00	USD	75,22	318 116,48	0,01%	0,01%
SBA COMMUNICATIONS CORP/REIT		419,00	USD	231,76	89 007,74	0,00%	0,00%
SIRIUS XM HOLDINGS INC		112 284,00	USD	4,53	466 220,46	0,01%	0,01%
SNAP-ON INC		4 572,00	USD	288,19	1 207 703,65	0,03%	0,03%
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC		23 331,00	USD	60,60	1 295 929,06	0,03%	0,03%
STARBUCKS CORP.		21 800,00	USD	99,06	1 979 384,05	0,05%	0,04%
STATE STREET CORP		10 371,00	USD	73,18	695 645,99	0,02%	0,02%
TAKE TWO INTERACT. SOFTWARE		55 772,00	USD	147,16	7 522 829,99	0,18%	0,17%
TESLA INC		16 047,00	USD	261,77	3 850 250,40	0,09%	0,09%
T-MOBILE US INC		56 803,00	USD	138,90	7 231 839,32	0,17%	0,16%
TRUIST FINL RG		34 000,00	USD	30,35	945 829,51	0,02%	0,02%
ULTA BEAUTY INC		4 781,00	USD	470,60	2 062 249,95	0,05%	0,05%
UTD PARCEL SERVICE INC -B-		29 700,00	USD	179,25	4 879 674,61	0,11%	0,11%
VERISIGN INC		9 023,00	USD	225,97	1 868 860,96	0,04%	0,04%
VERISK ANLYTCS		15 424,00	USD	226,03	3 195 496,54	0,07%	0,07%
VISA INC -A		39 777,00	USD	237,48	8 658 333,60	0,20%	0,20%
VMWARE INC		16 227,00	USD	143,69	2 137 174,73	0,05%	0,05%
WABTEC CORP		14 519,00	USD	109,67	1 459 485,55	0,03%	0,03%
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		71 078,00	USD	28,49	1 856 106,53	0,04%	0,04%
WALMART INC		17 300,00	USD	157,18	2 492 405,13	0,06%	0,06%
WALT DISNEY COMPANY		79 795,00	USD	89,28	6 529 878,64	0,15%	0,15%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES		5 400,00	USD	382,47	1 893 068,74	0,04%	0,04%
WEYERHAEUSER CO		72 200,00	USD	33,51	2 217 618,70	0,05%	0,05%
ZEBRA TECHNOLOGIES -A-		5 032,00	USD	295,83	1 364 451,48	0,03%	0,03%
ZOOM VIDEO COMMUNCTINS INC -A-		21 825,00	USD	67,88	1 357 911,09	0,03%	0,03%
Totaal: Verenigde Staten van Amerika					349 245 679,93	8,15%	7,94%
Totaal: Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					2 161 916 473,61	50,46%	49,13%
Obligaties en andere schuldinstrumenten							
Uitgegeven door een staat							
Oostenrijk							
AUSTRIA 0.75% 16-20.10.26		4 230 000,00	EUR	92,94	3 931 573,50	0,09%	0,09%
AUSTRIA 1.5% 16-02.11.86		690 000,00	EUR	59,95	413 668,80	0,01%	0,01%
AUSTRIA 1.5% 16-20.02.47		3 361 000,00	EUR	73,99	2 486 703,07	0,06%	0,06%
AUSTRIA 2.1% 17-20.09.2117		950 000,00	EUR	73,22	695 559,60	0,02%	0,02%
AUSTRIA 3.8% 12-26.01.62		400 000,00	EUR	117,00	467 984,00	0,01%	0,01%
AUSTRIA 4.15% 06-15.03.37		5 000,00	EUR	111,59	5 579,50	0,00%	0,00%
REP OF AUS G B 1.85% 23.05.49		6 500 000,00	EUR	78,80	5 121 805,00	0,12%	0,12%
RPBLC OF AS GV B 0.85% 20-300620		1 000 000,00	EUR	40,85	408 478,00	0,01%	0,01%
Totaal: Oostenrijk					13 531 351,47	0,32%	0,31%
België							
BELGCOOPDOM 1.9% 15-22.06.38		660 000,00	EUR	84,24	555 957,60	0,01%	0,01%
BELGCOOPDOM 2.25% 17-22.06.57		2 500 000,00	EUR	78,81	1 970 375,00	0,05%	0,04%
BELGIUM 0.0% 21-22.10.31		2 410 000,00	EUR	78,58	1 893 802,10	0,04%	0,04%
BELGIUM 0.10% 20-22.06.30		4 650 000,00	EUR	82,72	3 846 340,50	0,09%	0,09%
BELGIUM 0.35% 22-22.06.32		3 000 000,00	EUR	79,46	2 383 740,00	0,06%	0,05%
BELGIUM 0.65% 21-22.06.71 /OLO		700 000,00	EUR	41,26	288 854,93	0,01%	0,01%
BELGIUM 0.8% 17-22.06.27 REGS		3 000 000,00	EUR	91,96	2 758 860,00	0,06%	0,06%
BELGIUM 0.8% 18-22.06.28 REGS		4 000 000,00	EUR	90,53	3 621 240,00	0,08%	0,08%
BELGIUM 0.9% 19-22.06.29		7 500 000,00	EUR	89,41	6 705 975,00	0,16%	0,15%
BELGIUM 0% 20-22.10.27		3 880 000,00	EUR	88,27	3 424 914,80	0,08%	0,08%
BELGIUM 1.25% 18-22.04.33 REGS		10 800 000,00	EUR	85,73	9 258 408,00	0,22%	0,21%
BELGIUM 1.40% 22-22.06.53		1 050 000,00	EUR	63,92	671 202,00	0,02%	0,02%
BELGIUM 1.7% 19-22.06.50		2 900 000,00	EUR	71,24	2 065 844,00	0,05%	0,05%
BELGIUM 1% 15-22.6.31/OLO REGS		4 050 000,00	EUR	86,49	3 502 804,50	0,08%	0,08%
BELGIUM 1% 16-22.06.26		3 020 000,00	EUR	94,27	2 846 863,40	0,07%	0,06%

Star Fund Balanced

1.7 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% portefeuille	% netto-activa
BELGIUM 2.75% 22-22.04.39 /OLO		7 000 000,00	EUR	93,59	6 551 160,00	0,15%	0,15%
BELGIUM OLO 2.15% 16-22.06.66		1 420 000,00	EUR	75,08	1 066 121,80	0,02%	0,02%
BELGIUM OLO 3.75% 22.6.2045REGS		2 341 000,00	EUR	106,65	2 496 606,27	0,06%	0,06%
Totaal: België					55 909 069,90	1,31%	1,27%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
BUNDESUBL-1 0.0% 20-11.04.25		17 604 000,00	EUR	94,58	16 650 215,28	0,39%	0,38%
BUNDESUBL-1 0.0% 20-15.02.30		6 090 000,00	EUR	85,40	5 200 920,90	0,12%	0,12%
BUNDESUBL-1 0.0% 20-15.11.27		9 690 000,00	EUR	89,40	8 663 150,70	0,20%	0,20%
DEUTSCHLAND 0.0% 20-15.08.50		12 000 000,00	EUR	54,13	6 495 600,00	0,15%	0,15%
DEUTSCHLAND 0.0% 21-09.10.26		5 570 000,00	EUR	91,34	5 087 693,70	0,12%	0,12%
DEUTSCHLAND 0.0% 21-10.04.26		10 680 000,00	EUR	92,34	9 861 805,20	0,23%	0,22%
DEUTSCHLAND 0.0% 21-15.08.31		13 500 000,00	EUR	82,87	11 187 720,00	0,26%	0,25%
DEUTSCHLAND 0.0% 21-15.11.28		13 480 000,00	EUR	87,66	11 816 972,40	0,28%	0,27%
DEUTSCHLAND 0.0% 22-15.02.32		4 000 000,00	EUR	81,86	3 274 440,00	0,08%	0,07%
DEUTSCHLAND 0.0% 22-16.04.27		7 230 000,00	EUR	90,39	6 535 486,20	0,15%	0,15%
DEUTSCHLAND 1.30% 22-15.10.27		6 320 000,00	EUR	94,67	5 982 828,00	0,14%	0,14%
DEUTSCHLAND 1.70% 22-15.08.32		5 000 000,00	EUR	94,61	4 730 750,00	0,11%	0,11%
DEUTSCHLAND 1.80% 22-15.08.53		2 200 000,00	EUR	87,54	1 925 858,00	0,04%	0,04%
DEUTSCHLAND 2.30% 23-15.02.33		62 190 000,00	EUR	99,22	61 701 808,51	1,44%	1,40%
GERMAN T-BI 0% 19-15.08.29		5 000 000,00	EUR	86,29	4 314 700,00	0,10%	0,10%
GERMANY 0.25% 17-15.02.27		7 670 000,00	EUR	91,61	7 026 487,00	0,16%	0,16%
GERMANY 0.25% 18-15.08.28		6 480 000,00	EUR	89,26	5 784 112,80	0,14%	0,13%
GERMANY 0.25% 19-15.02.29 REGS		11 000 000,00	EUR	88,51	9 736 210,00	0,23%	0,22%
GERMANY 0.5% 15-15.02.25		15 330 000,00	EUR	95,78	14 682 307,50	0,34%	0,33%
GERMANY 0.5% 16-15.02.26		35 700 000,00	EUR	93,90	33 522 657,00	0,78%	0,76%
GERMANY 0.5% 17-15.08.27		4 330 000,00	EUR	91,81	3 975 416,30	0,09%	0,09%
GERMANY 0.5% 18-15.02.28		12 260 000,00	EUR	91,14	11 173 886,60	0,26%	0,25%
GERMANY 0% 16-15.08.26		4 170 000,00	EUR	91,74	3 825 558,00	0,09%	0,09%
GERMANY 4.75% 08-04.07.40		7 000 000,00	EUR	131,01	9 170 630,00	0,21%	0,21%
GERMANY 4.75% 98-04.07.28		7 530 000,00	EUR	110,37	8 310 635,10	0,19%	0,19%
GERMANY 4% 05-04.01.37		8 000 000,00	EUR	117,44	9 395 280,00	0,22%	0,21%
Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)					280 033 129,19	6,54%	6,36%
Denemarken							
KOMMKRDT 0.75% 18-05.07.28		1 270 000,00	EUR	88,77	1 127 340,90	0,03%	0,03%
Totaal: Denemarken					1 127 340,90	0,03%	0,03%
Spanje							
SPAIN 1.3% 16-31.10.26		14 568 000,00	EUR	93,88	13 676 438,40	0,32%	0,31%
SPAIN 1.4% 18-30.04.28 REGS		27 281 000,00	EUR	91,96	25 088 426,03	0,59%	0,57%
SPAIN 1.4% 18-30.07.28		3 330 000,00	EUR	91,61	3 050 479,80	0,07%	0,07%
SPAIN 1.45% 19-30.04.29		4 158 000,00	EUR	90,79	3 774 881,88	0,09%	0,09%
SPAIN 1.5% 17-30.04.27		3 680 000,00	EUR	93,75	3 450 147,20	0,08%	0,08%
SPAIN 1.95% 16-30.04.26		5 110 000,00	EUR	96,31	4 921 594,30	0,11%	0,11%
SPAIN 2.35% 17-30.07.33 REGS		2 542 000,00	EUR	91,27	2 320 083,40	0,05%	0,05%
SPAIN 2.7% 18-31.10.48		3 000 000,00	EUR	82,46	2 473 800,00	0,06%	0,06%
SPAIN 2.9% 16-31.10.46		3 916 000,00	EUR	86,62	3 391 921,72	0,08%	0,08%
SPAIN 3.45% 16-30.07.66		2 750 000,00	EUR	91,22	2 508 632,50	0,06%	0,06%
SPAIN 4.2% 05-31.01.37		5 374 000,00	EUR	106,68	5 732 983,20	0,13%	0,13%
SPAIN 4.65% 10-30.7.25		3 842 000,00	EUR	102,44	3 935 821,64	0,09%	0,09%
SPAIN 4.7% 09-30.07.41		4 500 000,00	EUR	113,02	5 085 945,00	0,12%	0,12%
SPAIN 4.9% 07-30.07.40		3 700 000,00	EUR	115,25	4 264 287,00	0,10%	0,10%
SPAIN 5.15% 13-31.10.28		3 320 000,00	EUR	109,24	3 626 834,40	0,08%	0,08%
SPAIN 5.75% 02-30.07.32		6 800 000,00	EUR	119,13	8 100 976,00	0,19%	0,18%
SPANISH GOV 0.0% 20-31.01.25		8 020 000,00	EUR	94,75	7 599 190,60	0,18%	0,17%
SPANISH GOV 0.0% 21-31.01.27		5 800 000,00	EUR	89,03	5 163 566,00	0,12%	0,12%
SPANISH GOV 0.0% 21-31.01.28		8 450 000,00	EUR	86,41	7 301 729,50	0,17%	0,17%
SPANISH GOV 0.10% 21-30.04.31		5 500 000,00	EUR	78,48	4 316 180,00	0,10%	0,10%
SPANISH GOV 0.5% 20-30.4.30 REGS		6 500 000,00	EUR	83,56	5 431 660,00	0,13%	0,12%
SPANISH GOV 0.50% 21-31.10.31		5 120 000,00	EUR	80,01	4 096 307,20	0,10%	0,09%
SPANISH GOV 0.6% 19-31.10.29		2 630 000,00	EUR	85,27	2 242 627,30	0,05%	0,05%
SPANISH GOV 0.70% 22-30.04.32		3 020 000,00	EUR	80,35	2 426 479,40	0,06%	0,06%
SPANISH GOV 0.80% 30.07.27 REGS		5 150 000,00	EUR	90,77	4 674 397,50	0,11%	0,11%
SPANISH GOV 0.85% 21-30.07.37		4 680 000,00	EUR	69,89	3 270 758,40	0,08%	0,07%
SPANISH GOV 1.0% 20-31.10.50 144A		3 800 000,00	EUR	53,60	2 036 914,00	0,05%	0,05%
SPANISH GOV 1.0% 21-30.07.42		9 620 000,00	EUR	63,04	6 064 159,40	0,14%	0,14%
SPANISH GOV 1.20% 20-31.10.40 REGS		1 520 000,00	EUR	68,31	1 038 372,80	0,02%	0,02%
SPANISH GOV 1.25% 20-31.10.30		4 630 000,00	EUR	87,13	4 034 072,70	0,09%	0,09%
SPANISH GOV 1.45% 21-31.10.71		800 000,00	EUR	48,51	388 040,00	0,01%	0,01%
SPANISH GOV 1.6% 15-30.04.25		7 344 000,00	EUR	96,81	7 109 359,20	0,17%	0,16%
SPANISH GOV 1.85% 19-30.07.35		5 396 000,00	EUR	84,00	4 532 586,04	0,11%	0,10%
SPANISH GOV 1.90% 22-31.10.52		4 000 000,00	EUR	66,26	2 650 280,00	0,06%	0,06%

Star Fund Balanced

1.7 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% portefeuille	% netto-activa
SPANISH GOV 1.95% 15-30.07.30		3 280 000,00	EUR	91,98	3 016 878,40	0,07%	0,07%
SPANISH GOV 2.55% 22-31.10.32		4 070 000,00	EUR	93,76	3 816 154,10	0,09%	0,09%
SPANISH GOV 2.75% 14-31.10.24		3 788 000,00	EUR	99,12	3 754 551,96	0,09%	0,09%
SPANISH GOV 5.15% 13-31.10.44		3 745 000,00	EUR	119,94	4 491 902,80	0,10%	0,10%
Totaal: Spanje					184 859 419,77	4,31%	4,20%
Finland							
FINLAND 0.125% 21-15.04.52		900 000,00	EUR	46,75	420 732,00	0,01%	0,01%
FINLAND 0.25% 20-15.09.40		1 400 000,00	EUR	62,58	876 050,00	0,02%	0,02%
FINLAND 0.5% 17-15.09.27		3 920 000,00	EUR	90,40	3 543 797,60	0,08%	0,08%
FINLAND 0.5% 19-15.09.29		2 930 000,00	EUR	86,59	2 537 174,90	0,06%	0,06%
FINLAND 1.375% 17-15.04.47		800 000,00	EUR	73,69	589 480,00	0,01%	0,01%
FINLAND 2.625% 12-04.07.42		945 000,00	EUR	94,08	889 027,65	0,02%	0,02%
Totaal: Finland					8 856 262,15	0,21%	0,20%
Frankrijk							
CADES 0.0% 21-25.11.26		11 600 000,00	EUR	89,58	10 391 512,00	0,24%	0,24%
CADES 0.60% 22-25.11.29		7 600 000,00	EUR	85,51	6 498 988,00	0,15%	0,15%
CADES 1.50% 22-25.05.32		10 200 000,00	EUR	87,98	8 973 960,00	0,21%	0,20%
FRANC 0.75% 17-25.05.28/OAT REGS		9 870 000,00	EUR	90,36	8 918 630,70	0,21%	0,20%
FRANCE 0.5% 14-25.05.25 /OAT		5 990 000,00	EUR	94,93	5 686 307,00	0,13%	0,13%
FRANCE 0.5% 15-25.05.26 /OAT		10 320 000,00	EUR	92,96	9 593 472,00	0,22%	0,22%
FRANCE 0.5% 18-25.05.29 /OAT		7 360 000,00	EUR	87,44	6 435 216,00	0,15%	0,15%
FRANCE 0.50% 20-25.05.40 /OAT		4 090 000,00	EUR	65,36	2 673 224,00	0,06%	0,06%
FRANCE 0.75% 19-25.05.52 /OAT REGS		7 488 000,00	EUR	54,61	4 089 121,92	0,10%	0,09%
FRANCE 0.75% 25.2.28/OAT		7 150 000,00	EUR	90,72	6 486 122,50	0,15%	0,15%
FRANCE 0% 19-25.03.25 /OAT		7 560 000,00	EUR	94,51	7 144 956,00	0,17%	0,16%
FRANCE 1.25% 15-25.05.36 /OAT		1 580 000,00	EUR	80,83	1 277 145,60	0,03%	0,03%
FRANCE 1.5% 15-25.05.31 /OAT		6 000 000,00	EUR	90,87	5 452 140,00	0,13%	0,12%
FRANCE 1.5% 18-25.05.50 /OAT		2 290 000,00	EUR	69,64	1 594 641,50	0,04%	0,04%
FRANCE 1.75% 15-25.05.66 /OAT		1 560 000,00	EUR	68,52	1 068 849,60	0,02%	0,02%
FRANCE 1.75% 16-25.06.39 OAT		26 910 000,00	EUR	83,09	22 360 326,30	0,52%	0,51%
FRANCE 1% 14-25.11.25 /OAT		19 370 000,00	EUR	95,08	18 417 383,40	0,43%	0,42%
FRANCE 1% 16-25.05.27 /OAT		16 926 000,00	EUR	92,86	15 717 822,12	0,37%	0,36%
FRANCE 2.75% 25.10.27 OAT REGS		4 230 000,00	EUR	99,31	4 200 982,20	0,10%	0,10%
FRANCE 3.25% 12-25.05.45 OAT		3 000 000,00	EUR	100,41	3 012 270,00	0,07%	0,07%
FRANCE 4.5% 09-25.04.41 OAT		1 110 000,00	EUR	117,65	1 305 937,20	0,03%	0,03%
FRANCE 4.75% 04-25.4.35 OAT		850 000,00	EUR	116,76	992 434,50	0,02%	0,02%
FRANCE 4% 04-25.04.55 OAT		4 300 000,00	EUR	114,61	4 928 230,00	0,12%	0,11%
FRANCE 4% 06-25.10.38 OAT		820 000,00	EUR	110,35	904 878,20	0,02%	0,02%
FRANCE 4% 09-25.4.60 OAT		3 800 000,00	EUR	116,24	4 417 120,00	0,10%	0,10%
FRANCE 5.5% 98-2029 OAT		8 750 000,00	EUR	113,84	9 960 825,00	0,23%	0,23%
FRANCE O.A. 0.25% 25.11.26		15 000 000,00	EUR	91,19	13 678 950,00	0,32%	0,31%
FRANCE O.A. 0.50% 25.6.44 /OAT		24 160 000,00	EUR	59,34	14 335 336,00	0,33%	0,33%
FRANCE O.A. 0.75% 21-25.05.53		4 780 000,00	EUR	53,34	2 549 843,20	0,06%	0,06%
FRANCE O.A. 0% 25.11.29/OAT REGS		9 105 000,00	EUR	83,68	7 619 064,00	0,18%	0,17%
FRANCE O.A. 2.0% 25.11.32 /OAT		57 740 000,00	EUR	92,73	53 540 569,80	1,25%	1,22%
FRANCE O.A. 2% 25.05.48 /OAT		1 320 000,00	EUR	79,19	1 045 255,20	0,02%	0,02%
FRANCE OAT 6% 93-25.10.25		4 680 000,00	EUR	106,17	4 968 662,40	0,12%	0,11%
FRNC 0.75% 17-25.11.28 OAT REGS		11 340 000,00	EUR	89,61	10 162 227,60	0,24%	0,23%
FRNCE 2.5% 13-25.5.30 OAT REGS		8 390 000,00	EUR	98,09	8 229 499,30	0,19%	0,19%
FRNCE OA. 0.50% 20-250572/OAT		4 000 000,00	EUR	38,94	1 557 600,00	0,04%	0,04%
RFF 1.875% 17-30.03.34		1 800 000,00	EUR	86,54	1 557 774,00	0,04%	0,04%
SNCF RES 2.25% 17-20.12.47 REGS		2 200 000,00	EUR	76,72	1 687 884,00	0,04%	0,04%
SNCF RESEAU 1% 16-9.11.31 REGS		5 700 000,00	EUR	83,68	4 769 646,00	0,11%	0,11%
Totaal: Frankrijk					298 204 807,24	6,96%	6,78%
Hongarije (Republiek)							
HUNGARY 1.75% 20-05.06.35		1 080 000,00	EUR	70,05	756 496,80	0,02%	0,02%
Totaal: Hongarije (Republiek)					756 496,80	0,02%	0,02%
Ierland							
IRELAND 1.1% 19-15.05.29		4 683 000,00	EUR	90,76	4 250 337,63	0,10%	0,10%
IRELAND 1.35% 18-18.03.31		15 400 000,00	EUR	90,25	13 897 730,00	0,32%	0,32%
IRELAND 1.7% 17-15.05.37		1 570 000,00	EUR	84,46	1 326 069,10	0,03%	0,03%
IRELAND 1% 16-15.05.26		2 000 000,00	EUR	94,57	1 891 360,00	0,04%	0,04%
IRELAND 2% 15-18.02.45		2 800 000,00	EUR	81,69	2 287 460,00	0,05%	0,05%
IRELAND 5.4% 09-13.03.25		3 555 000,00	EUR	103,65	3 684 686,40	0,09%	0,08%
Totaal: Ierland					27 337 643,13	0,64%	0,62%
Italië							
BTPS 1.65% 15-01.03.32 /BTP		8 000 000,00	EUR	83,92	6 713 760,00	0,16%	0,15%
BTPS 3% 19-01.08.29 /BTP REGS		5 840 000,00	EUR	96,01	5 607 100,80	0,13%	0,13%

Star Fund Balanced

1.7 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% portefeuille	% netto-activa
ITALY 0.60% 21-01.08.31 /BTP		9 000 000,00	EUR	77,70	6 992 820,00	0,16%	0,16%
ITALY 0.90% 20-01.04.31 /BTP		10 000 000,00	EUR	80,60	8 059 700,00	0,19%	0,18%
ITALY 0.95% 20-01.08.30 /BTP		10 000 000,00	EUR	82,43	8 243 100,00	0,19%	0,19%
ITALY 0.95% 21-01.03.37 /BTP		3 500 000,00	EUR	67,44	2 360 330,00	0,06%	0,05%
ITALY 0.95% 21-01.06.32 /BTP		8 000 000,00	EUR	78,11	6 248 720,00	0,15%	0,14%
ITALY 1.5% 15-01.06.25 /BTP		6 310 000,00	EUR	95,81	6 045 421,70	0,14%	0,14%
ITALY 1.50% 20-30.04.45 /BTP		14 500 000,00	EUR	61,97	8 985 505,00	0,21%	0,20%
ITALY 1.70% 20-01.09.51 /BTP		4 500 000,00	EUR	60,04	2 701 800,00	0,06%	0,06%
ITALY 1.80% 20-01.03.41 /BTP		6 000 000,00	EUR	70,36	4 221 840,00	0,10%	0,10%
ITALY 1.85% 20-01.07.25 /BTP		18 130 000,00	EUR	96,35	17 467 892,40	0,41%	0,40%
ITALY 2.15% 21-01.03.72 /BTP		2 000 000,00	EUR	59,46	1 189 260,00	0,03%	0,03%
ITALY 2.15% 22-01.09.52 /BTP		5 000 000,00	EUR	65,62	3 281 150,00	0,08%	0,07%
ITALY 2.45% 16-01.09.33 /BTP		4 590 000,00	EUR	87,29	4 006 519,20	0,09%	0,09%
ITALY 2.8% 16-01.03.67 /BTP		1 800 000,00	EUR	71,77	1 291 878,00	0,03%	0,03%
ITALY 3.45% 17-01.03.48 BTP		3 800 000,00	EUR	88,03	3 344 950,00	0,08%	0,08%
ITALY 3.5% 14-1.3.30 BUONI DEL		2 880 000,00	EUR	98,49	2 836 454,40	0,07%	0,06%
ITALY 3.75% 14-01.09.24 /BTP		25 577 000,00	EUR	99,94	25 562 932,65	0,60%	0,58%
ITALY 4.0% 22-30.04.35 /BTP		9 000 000,00	EUR	98,95	8 905 140,00	0,21%	0,20%
ITALY 4.0% 23-30.10.31 /BTP		5 000 000,00	EUR	100,86	5 043 000,00	0,12%	0,11%
ITALY 4.75% 13-1.9.44 BTP		2 500 000,00	EUR	106,13	2 653 350,00	0,06%	0,06%
ITALY 5% 09-1.3.25 BTP		12 540 000,00	EUR	101,83	12 769 983,60	0,30%	0,29%
Totaal: Italië					154 532 607,75	3,61%	3,51%
Nederland							
NETHER GOVE 0.5% 19-15.1.40		24 060 000,00	EUR	70,48	16 957 006,80	0,40%	0,39%
NETHER GOVE 0% 20-15.01.52		4 000 000,00	EUR	48,74	1 949 760,00	0,05%	0,04%
NETHER GOVE 0% 21-15.07.31		4 060 000,00	EUR	80,92	3 285 555,00	0,08%	0,07%
NETHERLANDS 0.25% 15-15.07.25		11 430 000,00	EUR	94,36	10 785 233,70	0,25%	0,25%
NETHERLANDS 0.25% 19-15.07.29		2 950 000,00	EUR	86,52	2 552 399,00	0,06%	0,06%
NETHERLANDS 0.5% 16-15.07.26		2 650 000,00	EUR	92,92	2 462 459,50	0,06%	0,06%
NETHERLANDS 0.75% 15.7.27 144A		9 000 000,00	EUR	92,22	8 299 710,00	0,19%	0,19%
NETHERLANDS 0.75% 18-15.07.28		3 330 000,00	EUR	90,67	3 019 377,60	0,07%	0,07%
NETHERLANDS 0% 20-15.01.27		3 960 000,00	EUR	90,43	3 581 107,20	0,08%	0,08%
NETHERLANDS 2.75% 14-15.01.47		2 156 000,00	EUR	102,04	2 199 896,16	0,05%	0,05%
NETHERLANDS 3.75% 10-15.01.42		800 000,00	EUR	114,72	917 728,00	0,02%	0,02%
NETHERLANDS 4% 05-15.01.37		1 400 000,00	EUR	113,69	1 591 646,00	0,04%	0,04%
Totaal: Nederland					57 601 878,96	1,34%	1,31%
Roemenië							
ROMANIA 1.75% 21-13.07.30		3 000 000,00	EUR	76,25	2 287 500,00	0,05%	0,05%
ROMANIA 4.125% 18-11.03.39		3 400 000,00	EUR	77,93	2 649 518,00	0,06%	0,06%
ROMANIA 4.625% 19-03.04.49		2 500 000,00	EUR	77,32	1 933 050,00	0,05%	0,04%
Totaal: Roemenië					6 870 068,00	0,16%	0,16%
Totaal: Uitgegeven door een staat					1 089 620 075,26	25,43%	24,76%
Oostenrijk							
ERSTE BK 0.10% 16.11.28 REGS		2 000 000,00	EUR	83,55	1 671 040,00	0,04%	0,04%
ERSTE BK 0.875% 21-15.11.32		800 000,00	EUR	81,52	652 144,00	0,02%	0,01%
ERSTE BK 1.0% 19-10.06.30		900 000,00	EUR	90,40	813 609,00	0,02%	0,02%
ERSTE BK 4.0% 23-16.01.31		4 900 000,00	EUR	98,27	4 814 985,00	0,11%	0,11%
RAIFFEISEN 0.375% 19-25.09.26		300 000,00	EUR	86,36	259 092,00	0,01%	0,01%
RAIFFEISEN 2.875% 20-18.06.32		100 000,00	EUR	81,50	81 500,00	0,00%	0,00%
Totaal: Oostenrijk					8 292 370,00	0,19%	0,19%
België							
KBC 0.125% 21-14.01.29		500 000,00	EUR	82,59	412 975,00	0,01%	0,01%
KBC 0.25% 21-01.03.27		7 900 000,00	EUR	89,53	7 072 633,00	0,17%	0,16%
KBC 0.375% 20-16.06.27		500 000,00	EUR	89,28	446 405,00	0,01%	0,01%
KBC 0.5% 19-03.12.29 REGS		2 000 000,00	EUR	92,71	1 854 120,00	0,04%	0,04%
KBC 1.50%(FRN) 22-29.03.26		700 000,00	EUR	94,88	664 160,00	0,02%	0,02%
KBC 1.625% 17-18.09.29		1 200 000,00	EUR	94,95	1 139 364,00	0,03%	0,03%
KBC 3.0% 22-25.08.30		3 000 000,00	EUR	93,10	2 792 940,00	0,07%	0,06%
KBC 4.375%(FRN) 19.04.30 REGS		500 000,00	EUR	99,22	496 115,00	0,01%	0,01%
Totaal: België					14 878 712,00	0,35%	0,34%
Tsjechië (Tsjechische Republiek)							
CESKA SPO 0.50% 21-13.09.28		3 500 000,00	EUR	80,56	2 819 460,00	0,07%	0,06%
CESKA SPO 5.943%(FRN)29.06.27		500 000,00	EUR	100,15	500 765,00	0,01%	0,01%
Totaal: Tsjechië (Tsjechische Republiek)					3 320 225,00	0,08%	0,08%

Star Fund Balanced

1.7 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% portefeuille	% netto-activa
Duitsland (Bondsrepubliek)							
BERL-HAN HY 1.125% 17-25.10.27		2 300 000,00	EUR	88,14	2 027 289,00	0,05%	0,05%
BERLIN HYP 0.375% 22-25.01.27		6 000 000,00	EUR	88,08	5 284 980,00	0,12%	0,12%
DEUT KREDBK 0.01% 21-23.02.26		7 564 000,00	EUR	89,36	6 759 114,76	0,16%	0,15%
DEUT KREDBK 0.75% 17-26.09.24		3 900 000,00	EUR	95,80	3 736 005,00	0,09%	0,08%
DT BAHN FIN 0.50% 20-09.04.27		769 000,00	EUR	89,71	689 839,14	0,02%	0,02%
DT BAHN FIN 3.875% 22-13.10.42		1 000 000,00	EUR	104,29	1 042 860,00	0,02%	0,02%
DT GEN HYP 0.75% 22-21.11.29		1 098 000,00	EUR	86,00	944 334,90	0,02%	0,02%
KFW 0.0% 21-15.06.29		8 000 000,00	EUR	83,82	6 705 280,00	0,16%	0,15%
KFW 0.01% 19-05.05.27		25 000 000,00	EUR	88,64	22 160 250,00	0,52%	0,50%
MERCK FIN 0.875% 19-05.07.31		7 000 000,00	EUR	81,75	5 722 710,00	0,13%	0,13%
SANTANDER 4.5% 23-30.06.26		500 000,00	EUR	100,04	500 190,00	0,01%	0,01%
TELFONICA D 1.75% 18-05.07.25		1 500 000,00	EUR	95,39	1 430 850,00	0,03%	0,03%
VW FIN 3.375% 20-06.04.28		1 400 000,00	EUR	96,55	1 351 644,00	0,03%	0,03%
VW LEASING 0.375% 21-20.07.26		1 300 000,00	EUR	88,65	1 152 450,00	0,03%	0,03%
Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)					59 507 796,80	1,39%	1,35%
Spanje							
BANCO SAB 5% (FRN) 7.6.29 REGS		1 400 000,00	EUR	99,80	1 397 228,00	0,03%	0,03%
BBVA 1.0% 20-16.01.30		600 000,00	EUR	92,58	555 504,00	0,01%	0,01%
BBVA 1.75% 22-26.11.25		1 000 000,00	EUR	94,27	942 730,00	0,02%	0,02%
BCO SAB 5.125% 22-10.11.28		3 500 000,00	EUR	100,80	3 528 000,00	0,08%	0,08%
CAIXA 5.375% 22-14.11.30 REGS		1 600 000,00	EUR	102,84	1 645 520,00	0,04%	0,04%
CAIXABANK 0.375% 20-18.11.26		3 000 000,00	EUR	90,14	2 704 200,00	0,06%	0,06%
CAIXABANK 0.50% 21-09.02.29		5 000 000,00	EUR	82,95	4 147 650,00	0,10%	0,09%
CAIXABANK 0.625% 22-21.01.28		2 000 000,00	EUR	88,06	1 761 180,00	0,04%	0,04%
CAIXABANK 0.75% 20-10.07.26		1 100 000,00	EUR	93,06	1 023 627,00	0,02%	0,02%
CAIXABANK 1.25% 21-18.06.31		1 000 000,00	EUR	87,36	873 620,00	0,02%	0,02%
CAIXABANK 1.625% 22-13.04.26		600 000,00	EUR	94,50	567 006,00	0,01%	0,01%
CAIXABANK 2.25% 18-17.04.30		1 200 000,00	EUR	92,76	1 113 108,00	0,03%	0,03%
CAIXABANK 3.75% 07.09.29 REGS		1 800 000,00	EUR	98,85	1 779 228,00	0,04%	0,04%
CAIXABANK 4.625% 23-16.05.27 REGS		900 000,00	EUR	99,08	891 693,00	0,02%	0,02%
CAIXABANK 6.125% (FRN) 23-30.05.34		600 000,00	EUR	99,23	595 392,00	0,01%	0,01%
CAIXABANK 6.25% 22-23.02.33		200 000,00	EUR	100,57	201 146,00	0,00%	0,00%
IBESM 3.375% 22-22.11.32		3 600 000,00	EUR	99,05	3 565 836,00	0,08%	0,08%
SAN CON 0.50% 19-14.11.26		900 000,00	EUR	88,25	794 250,00	0,02%	0,02%
SANTANDER 0.30% 19-04.10.26		4 700 000,00	EUR	88,90	4 178 159,00	0,10%	0,09%
SANTANDER 0.625% 21-24.06.29		2 800 000,00	EUR	83,09	2 326 660,00	0,05%	0,05%
SANTANDER 1.125% 20-23.06.27		400 000,00	EUR	88,77	355 076,00	0,01%	0,01%
SANTANDER 1.625% 20-22.10.30		400 000,00	EUR	79,67	318 680,00	0,01%	0,01%
SANTANDER 3.75% 23-16.01.26		1 500 000,00	EUR	98,52	1 477 770,00	0,03%	0,03%
SANTANDER 3.875% 16.1.28 REGS		1 500 000,00	EUR	98,36	1 475 370,00	0,03%	0,03%
SANTANDER 5.75% 23.08.33 REGS		700 000,00	EUR	99,42	695 912,00	0,02%	0,02%
Totaal: Spanje					38 914 545,00	0,91%	0,88%
Finland							
MUNI FIN 0.75% 17-07.09.27		1 700 000,00	EUR	90,27	1 534 556,00	0,04%	0,03%
NORDEA BK 0.375% 19-28.05.26		2 565 000,00	EUR	90,46	2 320 299,00	0,05%	0,05%
OP CORP 0.10% 20-16.11.27		500 000,00	EUR	84,75	423 730,00	0,01%	0,01%
OP CORP 1.625% 20-09.06.30		1 725 000,00	EUR	92,11	1 588 863,00	0,04%	0,04%
OP CORP 2.875% 22-15.12.25		347 000,00	EUR	96,86	336 118,08	0,01%	0,01%
Totaal: Finland					6 203 566,08	0,14%	0,14%
Frankrijk							
BFCM 0.01% 21-11.05.26		2 400 000,00	EUR	88,84	2 132 256,00	0,05%	0,05%
BFCM 0.10% 20-08.10.27		6 400 000,00	EUR	84,99	5 439 168,00	0,13%	0,12%
BFCM 0.25% 21-19.07.28		600 000,00	EUR	81,26	487 560,00	0,01%	0,01%
BFCM 0.625% 20-21.02.31		1 500 000,00	EUR	76,14	1 142 040,00	0,03%	0,03%
BFCM 0.625% 21-03.11.28		200 000,00	EUR	82,04	164 082,00	0,00%	0,00%
BFCM 0.75% 18-17.07.25		1 000 000,00	EUR	92,99	929 910,00	0,02%	0,02%
BFCM 0.75% 19-08.06.26		500 000,00	EUR	90,48	452 395,00	0,01%	0,01%
BFCM 0.75% 20-17.01.30		1 200 000,00	EUR	79,51	954 132,00	0,02%	0,02%
BFCM 1.625% 17-15.11.27		500 000,00	EUR	88,03	440 175,00	0,01%	0,01%
BFCM 2.5% 18-25.05.28		1 000 000,00	EUR	90,31	903 080,00	0,02%	0,02%
BFCM 2.625% 22-06.11.29		500 000,00	EUR	90,02	450 110,00	0,01%	0,01%
BFCM 3.75% 22-01.02.33		2 000 000,00	EUR	97,24	1 944 720,00	0,05%	0,04%
BFCM 3.875% 22-16.06.32		3 200 000,00	EUR	93,59	2 994 752,00	0,07%	0,07%
BFCM 3.875% 23-26.01.28		2 400 000,00	EUR	97,22	2 333 376,00	0,05%	0,05%
BFCM 4.125% 23-13.03.29		600 000,00	EUR	99,84	599 040,00	0,01%	0,01%
BFCM 4.125% 23-14.06.33		800 000,00	EUR	99,61	796 848,00	0,02%	0,02%
BFCM 4.375% 23-02.05.30		500 000,00	EUR	99,34	496 705,00	0,01%	0,01%
BNPP 2.125%(FRN) 19-23.01.27		1 000 000,00	EUR	93,70	936 960,00	0,02%	0,02%
BNPP 2.375% 18-20.11.30		200 000,00	EUR	92,74	185 474,00	0,00%	0,00%

Star Fund Balanced

1.7 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% portefeuille	% netto-activa
BNP PAR 0.25% 21-13.04.27		3 500 000,00	EUR	88,40	3 093 860,00	0,07%	0,07%
BNP PAR 0.50% 21-30.05.28		7 800 000,00	EUR	85,84	6 695 598,00	0,16%	0,15%
BNP PAR 2.50% 22-31.3.32 B REGS		500 000,00	EUR	89,05	445 245,00	0,01%	0,01%
BNP PAR 3.625% 22-01.09.29		500 000,00	EUR	95,59	477 955,00	0,01%	0,01%
BNP PAR 3.875% 23-23.02.29		1 700 000,00	EUR	98,61	1 676 387,00	0,04%	0,04%
BNP PAR 4.125% 23-24.05.33		500 000,00	EUR	100,15	500 770,00	0,01%	0,01%
BNP PAR 4.25% 23-13.04.31		1 400 000,00	EUR	98,23	1 375 178,00	0,03%	0,03%
BNP PAR 4.375% 23-13.01.29		4 900 000,00	EUR	99,58	4 879 469,00	0,11%	0,11%
BPCE 0.25% 21-14.01.31		500 000,00	EUR	75,39	376 935,00	0,01%	0,01%
BPCE 3.50% 23-25.01.28		500 000,00	EUR	97,30	486 485,00	0,01%	0,01%
BPCE 4.375% 23-13.07.28		1 500 000,00	EUR	99,30	1 489 485,00	0,03%	0,03%
BPCE 4.50% 23-13.01.33		600 000,00	EUR	100,35	602 100,00	0,01%	0,01%
BPCE 4.625% 23-02.03.30 REGS		1 800 000,00	EUR	100,31	1 805 652,00	0,04%	0,04%
BPCE 4.75% 23-14.06.34 REGS		400 000,00	EUR	100,36	401 428,00	0,01%	0,01%
BPCE 5.125% 23-25.01.35 REGS		1 300 000,00	EUR	96,92	1 259 934,00	0,03%	0,03%
BQE POSTALE 1.375% 19-24.04.29		3 300 000,00	EUR	85,48	2 820 939,00	0,07%	0,06%
CA HOME LN 0.05% 19-06.12.29		8 700 000,00	EUR	81,18	7 062 834,00	0,16%	0,16%
CA LN 1.875% 22-22.04.27		4 000 000,00	EUR	92,88	3 715 240,00	0,09%	0,08%
CFCM 0.75% 22-18.01.30		400 000,00	EUR	80,92	323 688,00	0,01%	0,01%
CFCM 1.875% 17-25.10.29		200 000,00	EUR	95,05	190 102,00	0,00%	0,00%
CFCM 3.375% 22-19.09.27 REGS		1 100 000,00	EUR	97,15	1 068 694,00	0,02%	0,02%
CFCM 4.25% 22-01.12.32		800 000,00	EUR	100,29	802 312,00	0,02%	0,02%
C FR FI LOC 0.10% 19-13.11.29		800 000,00	EUR	81,63	653 072,00	0,02%	0,01%
CRED AGRIC 0.375% 19-21.10.25		7 200 000,00	EUR	92,13	6 633 072,00	0,15%	0,15%
CRED AGRIC 3.875% 23-20.04.31		700 000,00	EUR	98,82	691 761,00	0,02%	0,02%
CRED AGRIC 4.0% 23-18.01.33		800 000,00	EUR	99,99	799 920,00	0,02%	0,02%
HLD INF TRA 0.625% 21-14.09.28		1 000 000,00	EUR	83,32	833 210,00	0,02%	0,02%
HLD INF TRA 1.475% 22-18.01.31		3 300 000,00	EUR	81,73	2 696 991,00	0,06%	0,06%
HLD INF TRA 4.25% 23-18.03.30		800 000,00	EUR	99,05	792 400,00	0,02%	0,02%
PSA BANQUE 0.0% 21-22.01.25		1 900 000,00	EUR	93,60	1 778 419,00	0,04%	0,04%
PSA BANQUE 3.875% 23-19.01.26		600 000,00	EUR	99,26	595 536,00	0,01%	0,01%
SOCGEN 1.125% 20-21.04.26		1 000 000,00	EUR	93,72	937 160,00	0,02%	0,02%
SOCGEN 4.25% 22-06.12.30		400 000,00	EUR	96,74	386 972,00	0,01%	0,01%
SOCGEN 5.625% 23-02.06.33		400 000,00	EUR	99,07	396 276,00	0,01%	0,01%
SOCIETE 1% 20-24.11.30 MTN		1 100 000,00	EUR	88,42	972 609,00	0,02%	0,02%
TOTALEN CAP 1.535% 19-31.05.39		1 000 000,00	EUR	74,86	748 630,00	0,02%	0,02%
TOTALEN CAP 1.994% 20-08.04.32		1 500 000,00	EUR	87,72	1 315 830,00	0,03%	0,03%
				Totaal: Frankrijk	85 564 931,00	2,00%	1,94%
Verenigd Koninkrijk							
CA LN 1.0% 20-22.04.26		2 000 000,00	EUR	93,80	1 875 960,00	0,04%	0,04%
CA LN 1.625% 20-05.06.30		2 400 000,00	EUR	92,62	2 222 808,00	0,05%	0,05%
CREDIT AGRIC 1.375% 17-03.05.27		2 400 000,00	EUR	90,78	2 178 720,00	0,05%	0,05%
				Totaal: Verenigd Koninkrijk	6 277 488,00	0,15%	0,14%
Ierland							
AIB GRP 0.50% 21-17.11.27		1 002 000,00	EUR	87,13	873 032,58	0,02%	0,02%
AIB GRP 2.25% 22-04.04.28		1 600 000,00	EUR	90,76	1 452 144,00	0,03%	0,03%
AIB GRP 4.625% 23-23.07.29		900 000,00	EUR	98,40	885 627,00	0,02%	0,02%
ATLAS COPCO 0.125% 3.09.29		2 000 000,00	EUR	82,14	1 642 860,00	0,04%	0,04%
BK OF I 0.375% 21-10.05.27		1 273 000,00	EUR	88,06	1 121 067,45	0,03%	0,03%
BK OF I 4.875% 23-16.07.28		1 140 000,00	EUR	99,92	1 139 099,40	0,03%	0,03%
BK OF I 5% 23-04.07.31 REGS		1 903 000,00	EUR	99,95	1 902 124,62	0,04%	0,04%
ESB FIN 1.0% 22-19.07.34		2 000 000,00	EUR	76,10	1 522 080,00	0,04%	0,03%
ESB FIN 1.125% 19-11.06.30		2 502 000,00	EUR	85,23	2 132 379,54	0,05%	0,05%
FRESENIUS F 0.875% 21-01.10.31		1 000 000,00	EUR	74,16	741 590,00	0,02%	0,02%
KERRY GROUP 0.625% 19-20.9.29		2 100 000,00	EUR	83,04	1 743 840,00	0,04%	0,04%
KERRY GROUP 2.375% 15-10.09.25		200 000,00	EUR	97,52	195 044,00	0,00%	0,00%
SMURFIT KAP 1.0% 21-22.09.33		686 000,00	EUR	74,42	510 548,64	0,01%	0,01%
SMURFIT KAP 1.50% 19-15.09.27		300 000,00	EUR	89,77	269 316,00	0,01%	0,01%
				Totaal: Ierland	16 130 753,23	0,38%	0,37%
IJsland							
ARION 7.25% 23-25.05.26 REGS		500 000,00	EUR	99,52	497 615,00	0,01%	0,01%
				Totaal: IJsland	497 615,00	0,01%	0,01%
Italië							
CASSA DI RI 0.125% 21-15.03.33		1 600 000,00	EUR	71,06	1 136 960,00	0,03%	0,03%
INTESA SAN 1.75% 18-20.03.28		500 000,00	EUR	89,45	447 270,00	0,01%	0,01%
ISP 0.75% 19-04.12.24 REGS		680 000,00	EUR	95,11	646 727,60	0,02%	0,01%
ISP 0.75% 21-16.03.28		4 500 000,00	EUR	85,25	3 836 475,00	0,09%	0,09%
ISP 1.75% 19-04.07.29		700 000,00	EUR	85,56	598 948,00	0,01%	0,01%
ISP 4.875% 23-19.05.30 REGS		3 866 000,00	EUR	99,99	3 865 458,76	0,09%	0,09%

Star Fund Balanced

1.7 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% portefeuille	% netto-activa
ISP 5.0% 23-08.03.28		2 789 000,00	EUR	99,88	2 785 653,20	0,07%	0,06%
ISP 5.25% 22-13.01.30		500 000,00	EUR	102,77	513 870,00	0,01%	0,01%
ISP 5.625% 23-08.03.33		400 000,00	EUR	99,75	399 004,00	0,01%	0,01%
UNICREDIT 0.80% 21-05.07.29		150 000,00	EUR	83,74	125 605,50	0,00%	0,00%
UNICREDIT 0.85% 21-19.01.31		700 000,00	EUR	76,20	533 435,00	0,01%	0,01%
UNICREDIT 1.25% 19-25.06.25		533 000,00	EUR	96,78	515 837,40	0,01%	0,01%
UNICREDIT 1.25% 20-16.06.26		300 000,00	EUR	93,84	281 535,00	0,01%	0,01%
UNICREDIT 2.20% 20-22.07.27		300 000,00	EUR	92,36	277 086,00	0,01%	0,01%
Totaal: Italië					15 963 865,46	0,37%	0,36%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
ACEF HOLDIN 0.75% 21-14.06.28		2 000 000,00	EUR	81,76	1 635 240,00	0,04%	0,04%
AXA LOG EU 0.375% 21-15.11.26		8 000 000,00	EUR	86,22	6 897 840,00	0,16%	0,16%
BLACKSTONE 3.625% 22-29.10.29		600 000,00	EUR	81,79	490 734,00	0,01%	0,01%
PROLOGIS IN 1.625% 20-17.06.32		330 000,00	EUR	76,30	251 790,00	0,01%	0,01%
PROLOGIS IN 3.125% 22-01.06.31		2 000 000,00	EUR	88,63	1 772 680,00	0,04%	0,04%
PROLOGIS IN 4.625% 23-21.02.35		937 000,00	EUR	96,41	903 361,70	0,02%	0,02%
SELP FINANC 1.50% 19-20.12.26		425 000,00	EUR	88,44	375 861,50	0,01%	0,01%
SELP FINANC 3.75% 22-10.08.27		1 100 000,00	EUR	93,64	1 030 084,00	0,02%	0,02%
Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					13 357 591,20	0,31%	0,30%
Nederland							
ABN AMRO BA 4.0% 23-16.01.28		500 000,00	EUR	98,17	490 855,00	0,01%	0,01%
ABN AMRO BA 4.25% 22-21.02.30		1 300 000,00	EUR	99,08	1 288 079,00	0,03%	0,03%
ATRADIUS FI 5.25% 14-23.09.44		770 000,00	EUR	97,90	753 860,80	0,02%	0,02%
BMW FIN 3.625% 23-22.05.35		3 016 000,00	EUR	100,05	3 017 508,00	0,07%	0,07%
BNP PAR 0.375% 20-14.10.27		9 400 000,00	EUR	87,88	8 260 344,00	0,19%	0,19%
BNP PAR 0.50% 19-04.06.26		1 300 000,00	EUR	93,08	1 210 053,00	0,03%	0,03%
BNP PAR 0.50% 20-19.02.28 REGS		1 900 000,00	EUR	86,50	1 643 500,00	0,04%	0,04%
BNP PAR 1.125% 20-15.01.32 REGS		2 300 000,00	EUR	85,07	1 956 610,00	0,05%	0,04%
BRENNTAG 0.50% 21-06.10.29		1 000 000,00	EUR	80,13	801 270,00	0,02%	0,02%
BRENNTAG 1.125% 17-27.09.25		400 000,00	EUR	94,00	375 980,00	0,01%	0,01%
COOP RABO 4.625% 22-27.01.28		2 500 000,00	EUR	100,59	2 514 875,00	0,06%	0,06%
CTP BV 0.50% 21-21.06.25		700 000,00	EUR	88,92	622 440,00	0,01%	0,01%
CTP BV 0.625% 21-27.09.26		293 000,00	EUR	80,61	236 190,23	0,01%	0,01%
CTP BV 0.75% 21-18.02.27		2 539 000,00	EUR	80,38	2 040 797,42	0,05%	0,05%
CTP BV 0.875% 22-20.01.26		2 031 000,00	EUR	85,14	1 729 091,85	0,04%	0,04%
CTP BV 1.25% 21-21.06.29		300 000,00	EUR	72,22	216 666,00	0,01%	0,00%
CTP NV 1.5% 21-27.9.31		1 636 000,00	EUR	69,62	1 139 015,92	0,03%	0,03%
DAIMLER TRU 3.875% 23-19.06.29		900 000,00	EUR	99,10	891 882,00	0,02%	0,02%
DANFOSS FIN 0.75% 21-28.04.31		1 199 000,00	EUR	78,44	940 459,63	0,02%	0,02%
DANFOSS FIN 4.125% 23-02.12.29		770 000,00	EUR	100,72	775 505,50	0,02%	0,02%
DANFOSS I 0.375% 21-28.10.28		292 000,00	EUR	82,94	242 176,04	0,01%	0,01%
DEUT TEL IF 1.5% 16-03.04.28		1 445 000,00	EUR	90,68	1 310 282,65	0,03%	0,03%
DEUT TEL IF 3.25% 13-17.01.28		500 000,00	EUR	99,44	497 195,00	0,01%	0,01%
DE VOLKSBAN 0.01% 19-16.09.24		4 300 000,00	EUR	95,05	4 087 322,00	0,10%	0,09%
DE VOLKSBAN 0.25% 21-22.06.26		1 000 000,00	EUR	88,05	880 450,00	0,02%	0,02%
DE VOLKSBAN 0.375% 21-03.03.28		3 700 000,00	EUR	82,17	3 040 179,00	0,07%	0,07%
DE VOLKSBAN 1.75% 20-22.10.30		1 900 000,00	EUR	90,70	1 723 243,00	0,04%	0,04%
DE VOLKSBAN 2.375% 22-04.05.27		900 000,00	EUR	93,19	838 728,00	0,02%	0,02%
DE VOLKSBAN 4.625% 23-23.11.27		3 900 000,00	EUR	98,38	3 836 625,00	0,09%	0,09%
EDP FIN BV 0.375% 19-16.09.26		1 722 000,00	EUR	89,64	1 543 635,24	0,04%	0,04%
EDP FIN BV 1.875% 22-21.09.29		10 300 000,00	EUR	89,19	9 186 364,00	0,21%	0,21%
EDP FIN BV 3.875% 22-11.03.30		1 216 000,00	EUR	99,70	1 212 315,52	0,03%	0,03%
ENBW INTL 4.049% 22-22.11.29		2 200 000,00	EUR	101,07	2 223 628,00	0,05%	0,05%
ENEL FIN 0.50% 21-17.06.30		1 055 000,00	EUR	78,91	832 479,40	0,02%	0,02%
ENEL FIN 1.125% 18-16.09.26		3 150 000,00	EUR	92,14	2 902 473,00	0,07%	0,07%
ENEL FIN 1.5% 19-21.07.25		2 000 000,00	EUR	95,17	1 903 480,00	0,04%	0,04%
ENEL FIN 1% 17-16.09.24		3 900 000,00	EUR	96,45	3 761 589,00	0,09%	0,09%
HEIMSTADEN 0.625% 22-24.07.25 REGS		336 000,00	EUR	82,74	277 992,96	0,01%	0,01%
HEIMSTADEN 0.75% 21-06.09.29		1 082 000,00	EUR	60,68	656 600,88	0,02%	0,01%
HEIMSTADEN 1.0% 21-13.04.28		262 000,00	EUR	68,02	178 207,16	0,00%	0,00%
HEIMSTADEN 1.625% 21-13.10.31		400 000,00	EUR	58,11	232 456,00	0,01%	0,01%
ING GROEP 2.5%(FRN) 17-15.02.29		700 000,00	EUR	97,87	685 097,00	0,02%	0,02%
ING GROEP 2% 18-22.03.30		200 000,00	EUR	93,53	187 056,00	0,00%	0,00%
ING GROUP 0.25% 20-18.02.29		2 500 000,00	EUR	81,96	2 049 100,00	0,05%	0,05%
ING GROUP 0.25% 21-01.02.30		2 000 000,00	EUR	79,26	1 585 120,00	0,04%	0,04%
ING GROUP 0.875% 21-09.06.32		3 300 000,00	EUR	84,48	2 787 873,00	0,07%	0,06%
ING GROUP 2.125% 20-26.05.31		2 100 000,00	EUR	90,81	1 906 968,00	0,04%	0,04%
ING GROUP 2.125% 22-23.05.26		7 400 000,00	EUR	95,36	7 056 344,00	0,16%	0,16%
MERCEDES BENZ 3.70% 23-30.05.31		3 681 000,00	EUR	100,64	3 704 705,64	0,09%	0,08%
NOVO NORDIS 1.125% 22-30.09.27		2 716 000,00	EUR	91,22	2 477 480,88	0,06%	0,06%
RWE FIN 1% 17-13.04.25 REGS		2 100 000,00	EUR	95,25	2 000 313,00	0,05%	0,05%
SAGAX EURO 0.75% 21-26.01.28		400 000,00	EUR	75,74	302 960,00	0,01%	0,01%

Star Fund Balanced

1.7 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% portefeuille	% netto-activa
TENNET 0.125% 20-30.11.32		1 000 000,00	EUR	75,61	756 090,00	0,02%	0,02%
TENNET 0.50% 20-30.11.40		3 025 000,00	EUR	66,05	1 997 982,25	0,05%	0,05%
TENNET 1.25% 16-24.10.33		1 300 000,00	EUR	81,15	1 054 898,00	0,02%	0,02%
TENNET 1.375% 18-05.06.28		1 000 000,00	EUR	90,91	909 100,00	0,02%	0,02%
TENNET 1.5% 19-03.06.39		1 345 000,00	EUR	76,31	1 026 369,50	0,02%	0,02%
TENNET 4.75% 22-28.10.42		7 200 000,00	EUR	111,42	8 022 456,00	0,19%	0,18%
TENNET HOLD BV 4.5% 28.10.34		5 200 000,00	EUR	106,55	5 540 340,00	0,13%	0,13%
UNIVERSAL-S 4.0% 23-13.06.31		955 000,00	EUR	99,85	953 548,40	0,02%	0,02%
VESTEDA FIN 0.75% 21-18.10.31		6 910 000,00	EUR	75,51	5 217 671,90	0,12%	0,12%
VESTEDA FIN 1.5% 19-24.05.27		2 420 000,00	EUR	90,24	2 183 711,20	0,05%	0,05%
VW INTL FI 4.375% 22-PERP REGS		200 000,00	EUR	83,27	166 542,00	0,00%	0,00%
VW INTL FIN 3.50% 20-PERP		400 000,00	EUR	93,89	375 556,00	0,01%	0,01%
VW INTL FIN 3.75% 22-28.09.27		3 100 000,00	EUR	97,75	3 030 126,00	0,07%	0,07%
VW INTL FIN 4.125% 18-16.11.38		200 000,00	EUR	95,50	191 006,00	0,00%	0,00%
VW INTL FIN 4.625% 14-PERP		575 000,00	EUR	95,30	547 992,25	0,01%	0,01%
Totaal: Nederland					128 988 812,22	3,01%	2,93%
Noorwegen							
DNB 0.01% 21-21.01.31		8 000 000,00	EUR	78,20	6 256 000,00	0,15%	0,14%
DNB BANK AS 0.25% 21-23.02.29		3 590 000,00	EUR	82,95	2 977 869,10	0,07%	0,07%
DNB BANK AS 0.375% 22-18.01.28		4 845 000,00	EUR	87,91	4 259 142,60	0,10%	0,10%
DNB BANK AS 3.125% 22-21.09.27		1 288 000,00	EUR	96,90	1 248 123,52	0,03%	0,03%
DNB BANK AS 3.625% 23-16.02.27		1 359 000,00	EUR	97,95	1 331 099,73	0,03%	0,03%
DNB BANK AS 4.0% 23-14.03.29		2 000 000,00	EUR	99,81	1 996 140,00	0,05%	0,05%
DNB BANK AS 4.625% 22-28.02.33		295 000,00	EUR	97,99	289 067,55	0,01%	0,01%
DNB BANK AS 5.0% 23-13.09.33		470 000,00	EUR	99,27	466 545,50	0,01%	0,01%
KVINN SPBK 0.25% 21-09.11.26		3 000 000,00	EUR	87,45	2 623 500,00	0,06%	0,06%
KVINN SPBK 0.375% 21-15.07.27		7 900 000,00	EUR	87,36	6 901 203,00	0,16%	0,16%
SPAR SOR 0.01% 19-26.10.26		8 000 000,00	EUR	88,81	7 104 800,00	0,17%	0,16%
SPRBK 1 SMN 0.01% 21-18.02.28		500 000,00	EUR	82,37	411 845,00	0,01%	0,01%
Totaal: Noorwegen					35 865 336,00	0,84%	0,82%
Zweden							
SEB 1.375% (FRN) 16-31.10.28		700 000,00	EUR	98,71	690 956,00	0,02%	0,02%
SEB 3.75% 23-07.02.28		2 000 000,00	EUR	97,00	1 939 960,00	0,05%	0,04%
SEB 4.0% 22-09.11.26		1 048 000,00	EUR	98,82	1 035 591,68	0,02%	0,02%
SHB 3.375% 23-17.02.28		2 694 000,00	EUR	97,58	2 628 939,90	0,06%	0,06%
Totaal: Zweden					6 295 447,58	0,15%	0,14%
Slovenië (Republiek)							
NOVA LJUBL 7.125% 23-27.06.27		800 000,00	EUR	101,65	813 232,00	0,02%	0,02%
Totaal: Slovenië (Republiek)					813 232,00	0,02%	0,02%
Verenigde Staten van Amerika							
RABOBK NY 0.875% 20-05.05.28		500 000,00	EUR	87,68	438 390,00	0,01%	0,01%
Totaal: Verenigde Staten van Amerika					438 390,00	0,01%	0,01%
Totaal: Uitgegeven door een kredietinstelling					441 310 676,57	10,30%	10,03%
Uitgegeven door een Internationale organisatie							
België							
.EU 0.0% 21-04.07.31		5 910 000,00	EUR	78,94	4 665 413,10	0,11%	0,11%
EU 0.0% 20-04.07.35		18 020 000,00	EUR	69,11	12 454 523,00	0,29%	0,28%
EU 0.0% 20-04.10.30		9 960 000,00	EUR	80,74	8 041 903,20	0,19%	0,18%
EU 0.0% 21-04.03.26		5 720 000,00	EUR	91,69	5 244 782,40	0,12%	0,12%
EU 0.0% 21-04.10.28		10 000 000,00	EUR	85,18	8 518 100,00	0,20%	0,19%
EU 0.40% 21-04.02.37		28 600 000,00	EUR	70,03	20 028 866,00	0,47%	0,46%
EU 0.75% 16-04.04.31		4 590 000,00	EUR	84,56	3 881 120,40	0,09%	0,09%
EU 1.125% 16-04.04.36		5 000 000,00	EUR	79,50	3 975 200,00	0,09%	0,09%
EU 1.25% 18-04.04.33		5 000 000,00	EUR	84,71	4 235 550,00	0,10%	0,10%
EU 1.25% 22-04.02.43 REGS		17 000 000,00	EUR	72,06	12 250 200,00	0,29%	0,28%
EU 1.625% 22-04.12.29		14 540 000,00	EUR	91,73	13 336 960,40	0,31%	0,30%
EU 2.625% 22-04.02.48		3 000 000,00	EUR	90,45	2 713 620,00	0,06%	0,06%
EU 3.375% 12-4.4.38 EMTN		7 130 000,00	EUR	102,25	7 290 425,00	0,17%	0,17%
Totaal: België					106 636 663,50	2,49%	2,42%
Zwitserland							
EUROFIMA 0.15% 19-10.10.34		10 600 000,00	EUR	71,84	7 615 252,00	0,18%	0,17%
Totaal: Zwitserland					7 615 252,00	0,18%	0,17%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							

Star Fund Balanced

1.7 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% portefeuille	% netto-activa
BEI 4% 05-15.10.37		4 650 000,00	EUR	109,28	5 081 706,00	0,12%	0,12%
EFSF 0.0% 20-13.10.27		5 740 000,00	EUR	87,31	5 011 651,40	0,12%	0,11%
EFSF 0.0% 21-20.01.31		8 160 000,00	EUR	79,72	6 504 744,00	0,15%	0,15%
EIB 0.0% 20-15.05.28		10 000 000,00	EUR	86,07	8 606 900,00	0,20%	0,20%
EIB 0.0% 20-17.06.27		5 000 000,00	EUR	88,29	4 414 400,00	0,10%	0,10%
EIB 0.0% 20-28.03.28		5 000 000,00	EUR	86,41	4 320 300,00	0,10%	0,10%
EIB 0.0% 21-14.01.31		5 000 000,00	EUR	79,76	3 988 200,00	0,09%	0,09%
EIB 0.5% 16-13.11.37		10 900 000,00	EUR	69,79	7 606 674,00	0,18%	0,17%
EIB 0.625% 19-22.01.29		10 000 000,00	EUR	87,63	8 762 800,00	0,20%	0,20%
EIB 0.875% 15-13.09.24		5 600 000,00	EUR	96,83	5 422 368,00	0,13%	0,12%
EIB 0.875% 16-13.09.47		7 000 000,00	EUR	61,90	4 333 070,00	0,10%	0,10%
EIB 1.5% 17-15.11.47		4 200 000,00	EUR	71,97	3 022 824,00	0,07%	0,07%
EIB 1.50% 22-15.06.32		5 000 000,00	EUR	88,27	4 413 350,00	0,10%	0,10%
EIB 1% 19-14.11.42		300 000,00	EUR	68,33	205 005,00	0,00%	0,00%
EIB 2.75% 13-13.09.30		18 060 000,00	EUR	98,35	17 762 551,80	0,41%	0,40%
EIB 4% 10-15.4.30		3 620 000,00	EUR	105,86	3 832 168,20	0,09%	0,09%
ESM 0.01% 20-04.03.30		6 010 000,00	EUR	81,78	4 915 218,40	0,11%	0,11%
ESM 0.5% 19-05.03.29		16 160 000,00	EUR	86,65	14 002 316,80	0,33%	0,32%
Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					112 206 247,60	2,62%	2,55%
Totaal: Uitgegeven door een Internationale organisatie					226 458 163,10	5,29%	5,15%
Uitgegeven door een privé-onderneming							
Oostenrijk							
UNIQA 1.375% 20-09.07.30		1 200 000,00	EUR	84,95	1 019 388,00	0,02%	0,02%
VERBUND 0.90% 21-01.04.41		700 000,00	EUR	68,73	481 103,00	0,01%	0,01%
Totaal: Oostenrijk					1 500 491,00	0,04%	0,03%
België							
AB INBEV 2.75% 16-17.03.36		2 044 000,00	EUR	90,08	1 841 235,20	0,04%	0,04%
ALIXIS FIN 0.875% 21-08.11.28		400 000,00	EUR	79,50	318 012,00	0,01%	0,01%
ANHEU BUSC 2.125% 20-02.12.27		2 800 000,00	EUR	94,28	2 639 980,00	0,06%	0,06%
ANHEU BUSC 2.875% 20-02.04.32		900 000,00	EUR	94,27	848 394,00	0,02%	0,02%
PROXIMUS 0.75% 21-17.11.36		3 500 000,00	EUR	67,36	2 357 670,00	0,06%	0,05%
PROXIMUS 4.0% 23-08.03.30		600 000,00	EUR	100,93	605 604,00	0,01%	0,01%
SOLVAY 2.75% 15-02.12.27		200 000,00	EUR	95,91	191 828,00	0,00%	0,00%
Totaal: België					8 802 723,20	0,21%	0,20%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
ADIDAS 3.125% 22-21.11.29 REGS		2 600 000,00	EUR	98,07	2 549 820,00	0,06%	0,06%
ALLIANZ 4.252% 22-05.07.52		500 000,00	EUR	92,89	464 425,00	0,01%	0,01%
ALLIANZ 5.824% 25.06.53 REGS		1 200 000,00	EUR	102,85	1 234 212,00	0,03%	0,03%
AMPRION GMB 3.45% 22-22.09.27		2 100 000,00	EUR	97,97	2 057 475,00	0,05%	0,05%
AMPRION GMB 3.971% 22-22.9.32		6 000 000,00	EUR	100,51	6 030 540,00	0,14%	0,14%
BASF 4.50% 23-08.03.35		400 000,00	EUR	103,46	413 824,00	0,01%	0,01%
COVESTRO 4.75% 15.11.28 REGS		1 500 000,00	EUR	102,14	1 532 085,00	0,04%	0,03%
DEUT TEL 2.25% 19 29.03.39		2 000 000,00	EUR	86,53	1 730 600,00	0,04%	0,04%
E.ON 0.35% 19-28.02.30		3 000 000,00	EUR	80,67	2 420 100,00	0,06%	0,05%
E.ON 1.625% 22-29.03.31		7 450 000,00	EUR	86,77	6 464 216,00	0,15%	0,15%
E.ON 3.875% 23-12.01.35		5 858 000,00	EUR	99,35	5 819 981,58	0,14%	0,13%
ENBW 1.375% 21-31.08.81		4 400 000,00	EUR	79,65	3 504 424,00	0,08%	0,08%
ENBW 1.625% 19-05.08.79 REGS		2 200 000,00	EUR	85,12	1 872 750,00	0,04%	0,04%
EUROGRID 1.113% 20-15.05.32		10 000 000,00	EUR	80,51	8 051 200,00	0,19%	0,18%
EUROGRID 1.5% 16-18.04.28		2 500 000,00	EUR	89,59	2 239 825,00	0,05%	0,05%
EUROGRID 3.279% 22-05.09.31		3 000 000,00	EUR	97,02	2 910 510,00	0,07%	0,07%
HANNO RUECK 1.125% 19-09.10.39		1 000 000,00	EUR	78,71	787 080,00	0,02%	0,02%
HANNO RUECK 1.75% 20-08.10.40		1 400 000,00	EUR	79,32	1 110 452,00	0,03%	0,03%
HANNO RUECK 5.875% 22-26.08.43		900 000,00	EUR	104,33	938 934,00	0,02%	0,02%
HENKEL KGAA 2.625% 22-13.09.27		7 800 000,00	EUR	96,89	7 557 342,00	0,18%	0,17%
INFINEON TE 0.625% 22-17.02.25		2 200 000,00	EUR	94,63	2 081 926,00	0,05%	0,05%
LANXESS AG 1.75% 22-22.03.28		400 000,00	EUR	88,52	354 076,00	0,01%	0,01%
LEG IMM 1.0% 21-19.11.32		200 000,00	EUR	69,62	139 244,00	0,00%	0,00%
LEG IMMOBI 0.75% 21-30.06.31		1 000 000,00	EUR	72,40	723 990,00	0,02%	0,02%
LEG IMMOBILIEN 0.375%17.01.26		600 000,00	EUR	89,61	537 684,00	0,01%	0,01%
MERCK KGAA 1.625% 20-09.09.80		1 500 000,00	EUR	89,10	1 336 560,00	0,03%	0,03%
MERCK KGAA 3.375% 14-12.12.74		1 000 000,00	EUR	98,16	981 600,00	0,02%	0,02%
MUNICH RE 3.25% 18-26.05.49		1 400 000,00	EUR	90,84	1 271 816,00	0,03%	0,03%
TALANX AG 2.25% 17-05.12.47		1 100 000,00	EUR	87,15	958 628,00	0,02%	0,02%
VONOVIA 0.25% 21-01.09.28		900 000,00	EUR	77,75	699 795,00	0,02%	0,02%
VONOVIA 0.625% 21-14.12.29		700 000,00	EUR	75,30	527 128,00	0,01%	0,01%
VONOVIA 0.75% 21-01.09.32		1 000 000,00	EUR	68,68	686 790,00	0,02%	0,02%
VONOVIA 1.50% 21-14.06.41		100 000,00	EUR	55,49	55 489,00	0,00%	0,00%
VONOVIA 1.625% 21-01.09.51 REGS		100 000,00	EUR	48,85	48 854,00	0,00%	0,00%

Star Fund Balanced

1.7 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% portefeuille	% netto-activa
VONOVIA 2.375% 22-25.03.32 REGS		600 000,00	EUR	81,46	488 778,00	0,01%	0,01%
Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)					70 582 153,58	1,65%	1,60%
Denemarken							
AP MOELLER 0.75% 21-25.11.31		3 354 000,00	EUR	77,59	2 602 402,14	0,06%	0,06%
CARLS BREW 0.375% 20-30.06.27		2 800 000,00	EUR	87,27	2 443 644,00	0,06%	0,06%
CARLS BREW 0.625% 20-09.03.30		950 000,00	EUR	81,33	772 654,00	0,02%	0,02%
DONG ENERGY 2.25% 17-PERP		1 300 000,00	EUR	95,50	1 241 474,00	0,03%	0,03%
ORSTED 1.5% 17-26.11.29		2 500 000,00	EUR	87,10	2 177 400,00	0,05%	0,05%
ORSTED 2.875% 22-14.06.33		3 000 000,00	EUR	91,96	2 758 830,00	0,06%	0,06%
ORSTED 3.25% 22-13.09.31		938 000,00	EUR	96,43	904 522,78	0,02%	0,02%
ORSTED 4.125% 23-01.03.35		3 929 000,00	EUR	101,73	3 996 814,54	0,09%	0,09%
Totaal: Denemarken					16 897 741,46	0,39%	0,38%
Spanje							
ABERTIS 0.625% 19-15.07.25		1 300 000,00	EUR	93,33	1 213 238,00	0,03%	0,03%
ABERTIS 1.625% 19-15.07.29		1 100 000,00	EUR	86,52	951 720,00	0,02%	0,02%
ABERTIS 4.125% 23-07.08.29		3 000 000,00	EUR	98,10	2 942 910,00	0,07%	0,07%
ACCIONA ENE 3.75% 23-25.04.30		3 400 000,00	EUR	98,18	3 338 018,00	0,08%	0,08%
ADIF ALTA V 0.95% 19-30.04.27		1 500 000,00	EUR	90,64	1 359 525,00	0,03%	0,03%
ADIF ALTA V 1.25% 18-04.05.26		1 200 000,00	EUR	93,52	1 122 252,00	0,03%	0,03%
TELEFONICA 0.664% 20-03.02.30		1 800 000,00	EUR	82,55	1 485 846,00	0,03%	0,03%
TELEFONICA 1.46% 16-13.04.26		2 800 000,00	EUR	94,18	2 636 956,00	0,06%	0,06%
TELEFONICA 1.93% 16-17.10.31		1 000 000,00	EUR	87,62	876 220,00	0,02%	0,02%
TELEFONICA 1.957% 19-01.07.39		500 000,00	EUR	75,61	378 060,00	0,01%	0,01%
TELEFONICA 2.318% 17-17.10.28		1 500 000,00	EUR	93,32	1 399 785,00	0,03%	0,03%
Totaal: Spanje					17 704 530,00	0,41%	0,40%
Finland							
KOJAMO PLC 1.625% 18-07.03.25		300 000,00	EUR	91,50	274 506,00	0,01%	0,01%
NOKIA OYJ 4.375% 23-21.08.31		889 000,00	EUR	98,53	875 967,26	0,02%	0,02%
OUTOTEC OYJ 0.875% 20-26.05.28		805 000,00	EUR	85,71	689 997,70	0,02%	0,02%
OUTOTEC OYJ 4.875% 22-07.12.27		755 000,00	EUR	102,13	771 096,60	0,02%	0,02%
SAMPO BK 2.50% 20-03.09.52		1 689 000,00	EUR	77,33	1 306 019,25	0,03%	0,03%
SATO 1.375% 20-24.02.28		600 000,00	EUR	75,52	453 138,00	0,01%	0,01%
UPM KYMMENE 2.25% 22-23.05.29		3 967 000,00	EUR	90,98	3 609 335,28	0,08%	0,08%
Totaal: Finland					7 980 060,09	0,19%	0,18%
Frankrijk							
ABEILLE 6.25% 22-09.09.33		900 000,00	EUR	100,17	901 575,00	0,02%	0,02%
ALSTOM 0.0% 21-11.01.29		1 900 000,00	EUR	81,40	1 546 619,00	0,04%	0,04%
ARRFP 0.0% 21-19.06.28		500 000,00	EUR	83,66	418 305,00	0,01%	0,01%
ARRFP 1.25% 16-06.01.27		500 000,00	EUR	92,05	460 270,00	0,01%	0,01%
ARRFP 1.625% 17-13.01.32		500 000,00	EUR	84,92	424 610,00	0,01%	0,01%
ASF 3.25% 23-19.01.33		3 800 000,00	EUR	96,35	3 661 414,00	0,09%	0,08%
AUCHAN 3.25% 20-23.07.27		800 000,00	EUR	93,49	747 896,00	0,02%	0,02%
AXA 1.375% 21-07.10.41		2 500 000,00	EUR	76,01	1 900 275,00	0,04%	0,04%
AXA 3.875% 14-PERP		450 000,00	EUR	96,02	432 099,00	0,01%	0,01%
BOUYGUES 1.375% 16-07.06.27		1 000 000,00	EUR	91,75	917 450,00	0,02%	0,02%
BOUYGUES 3.875% 23-17.07.31 REGS		1 000 000,00	EUR	99,13	991 340,00	0,02%	0,02%
BOUYGUES 4.625% 22-7.6.32 REGS		200 000,00	EUR	104,71	209 424,00	0,00%	0,00%
CARREFOUR 2.625% 20-15.12.27		1 500 000,00	EUR	95,44	1 431 540,00	0,03%	0,03%
CNP ASSURAN 2% 19-27.07.50		1 800 000,00	EUR	79,71	1 434 798,00	0,03%	0,03%
COFIROUTE 1.0% 20-19.05.31		2 000 000,00	EUR	82,27	1 645 360,00	0,04%	0,04%
CRDT AGR AS 4.75% 16-27.09.48		700 000,00	EUR	96,00	671 993,00	0,02%	0,02%
EDF 1% 16-13.10.26		3 400 000,00	EUR	91,42	3 108 246,00	0,07%	0,07%
ENGIE 0.375% 21-26.10.29		500 000,00	EUR	81,56	407 815,00	0,01%	0,01%
ENGIE 1.0% 21-26.10.36		1 200 000,00	EUR	69,47	833 688,00	0,02%	0,02%
ENGIE 1.375% 17-28.02.29 REGS		4 100 000,00	EUR	88,53	3 629 607,00	0,08%	0,08%
ENGIE 1.375% 19-21.06.39		1 000 000,00	EUR	68,17	681 650,00	0,02%	0,02%
ENGIE 1.50% 20-PERP		100 000,00	EUR	81,84	81 838,00	0,00%	0,00%
ENGIE 4.0% 23-11.01.35		1 500 000,00	EUR	99,70	1 495 515,00	0,03%	0,03%
ENGIE 4.25% 23-11.01.43		600 000,00	EUR	100,75	604 500,00	0,01%	0,01%
ESSILOR 0.125% 19-27.5.25 REGS		2 600 000,00	EUR	93,34	2 426 788,00	0,06%	0,06%
ESSILOR 0.50% 20-05.06.28		2 500 000,00	EUR	87,22	2 180 625,00	0,05%	0,05%
FONCIERE RE 1.875% 16-20.05.26		1 000 000,00	EUR	93,68	936 840,00	0,02%	0,02%
GDF SUEZ 3.25% 19-PERP		1 000 000,00	EUR	96,88	968 750,00	0,02%	0,02%
ICADE SANTE 1.375% 20-17.09.30		1 100 000,00	EUR	76,57	842 237,00	0,02%	0,02%
IMERYS 1.0% 21-15.07.31		1 000 000,00	EUR	75,69	756 910,00	0,02%	0,02%
JCDECAUX SE 1.625% 22-7.2.30 REGS		500 000,00	EUR	82,14	410 710,00	0,01%	0,01%
KERING 0.75% 20-13.05.28		1 500 000,00	EUR	88,94	1 334 100,00	0,03%	0,03%
KERING 1.5% 17-05.04.27		1 200 000,00	EUR	92,94	1 115 280,00	0,03%	0,03%
LA POSTE 2.625% 14.09.28 REGS		5 000 000,00	EUR	95,68	4 784 050,00	0,11%	0,11%

Star Fund Balanced

1.7 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% portefeuille	% netto-activa
LA POSTE SA 1.45% 18-30.11.28		1 200 000,00	EUR	89,29	1 071 456,00	0,03%	0,02%
LVMH 0.375% 20-11.02.31 REGS		2 500 000,00	EUR	81,78	2 044 450,00	0,05%	0,05%
MICHELIN 0.625% 20-02.11.40		300 000,00	EUR	64,80	194 397,00	0,00%	0,00%
MUTUELLE AS 2.125% 21-21.06.52		400 000,00	EUR	68,81	275 244,00	0,01%	0,01%
ORANGE 0.625% 21-16.12.33		500 000,00	EUR	74,03	370 150,00	0,01%	0,01%
ORANGE 1.375% 19-04.09.49		400 000,00	EUR	67,36	269 440,00	0,01%	0,01%
ORANGE 1.875% 18-12.09.30		2 500 000,00	EUR	89,47	2 236 850,00	0,05%	0,05%
ORANGE 2.375% 19-PERP		2 900 000,00	EUR	94,83	2 750 186,00	0,06%	0,06%
ORANGE 5% 14-PERP		500 000,00	EUR	99,50	497 500,00	0,01%	0,01%
PERNOD RIC 0.50% 19-24.10.27 REGS		2 900 000,00	EUR	88,33	2 561 483,00	0,06%	0,06%
PERNOD RIC 1.125% 20-07.04.25		500 000,00	EUR	95,40	476 995,00	0,01%	0,01%
PERNOD RIC 1.375% 07.04.29 REGS		2 700 000,00	EUR	89,07	2 404 917,00	0,06%	0,05%
PERNOD RIC 1.75% 20-08.04.30		1 600 000,00	EUR	89,69	1 435 024,00	0,03%	0,03%
RATP 0.875% 17-25.5.27 REGS		2 100 000,00	EUR	90,96	1 910 118,00	0,04%	0,04%
RTE 0.75% 22-12.01.34 REGS		1 400 000,00	EUR	75,06	1 050 826,00	0,02%	0,02%
SCHNEID EL 3.50% 23-12.06.33		2 100 000,00	EUR	99,64	2 092 524,00	0,05%	0,05%
SOCIETE PAR 0.30% 21-02.09.36		10 000 000,00	EUR	66,64	6 664 400,00	0,16%	0,15%
SOCIETE PAR 0.70% 20-15.10.60		2 400 000,00	EUR	39,70	952 896,00	0,02%	0,02%
SOCIETE PAR 0.875% 21-10.05.46		4 000 000,00	EUR	57,21	2 288 560,00	0,05%	0,05%
SOCIETE PAR 1.0% 20-18.02.70 REGS		1 500 000,00	EUR	41,48	622 170,00	0,01%	0,01%
SOCIETE PAR 1.125% 19-25.05.34		2 000 000,00	EUR	79,40	1 587 940,00	0,04%	0,04%
SOCIETE PAR 1.625% 22-08.04.42		2 000 000,00	EUR	72,53	1 450 640,00	0,03%	0,03%
SOCIETE PAR 1.7% 19-25.05.50		5 800 000,00	EUR	67,19	3 896 904,00	0,09%	0,09%
SUEZ 2.375% 22-24.05.30 REGS		2 000 000,00	EUR	90,05	1 800 940,00	0,04%	0,04%
TDF INFRAS 1.75% 21-01.12.29		800 000,00	EUR	80,69	645 512,00	0,02%	0,01%
TOTALENERGIES 1.75% 19-PERP REGS		3 015 000,00	EUR	96,75	2 917 012,50	0,07%	0,07%
TOTALENERGIES 2.0% 20-PERP		900 000,00	EUR	76,85	691 614,00	0,02%	0,02%
TOTALENERGIES 3.369% 16-PERP		3 400 000,00	EUR	94,01	3 196 408,00	0,07%	0,07%
UNIBAIL ROD 0.875% 19-29.03.32		100 000,00	EUR	69,84	69 838,00	0,00%	0,00%
UNIBAIL ROD 1% 15-14.03.25		2 000 000,00	EUR	94,45	1 889 060,00	0,04%	0,04%
UNIBAIL ROD 2.25% 18-14.05.38		100 000,00	EUR	72,80	72 800,00	0,00%	0,00%
UNIBAIL ROD 2.5% 14-04.06.26		200 000,00	EUR	94,26	188 520,00	0,00%	0,00%
VEOLIA 0.80% 20-15.01.32		1 500 000,00	EUR	78,49	1 177 365,00	0,03%	0,03%
Totaal: Frankrijk					96 148 256,50	2,24%	2,18%
Ierland							
SMURFIT KAP 2.875% 18-15.01.26		1 230 000,00	EUR	96,48	1 186 704,00	0,03%	0,03%
Totaal: Ierland					1 186 704,00	0,03%	0,03%
Italië							
ACEA 0.25% 21-28.07.30		3 537 000,00	EUR	77,34	2 735 445,06	0,06%	0,06%
ASSGEN 2.124% 19-01.10.30		1 548 000,00	EUR	82,48	1 276 743,96	0,03%	0,03%
ASSGEN 2.429% 20-14.07.31		500 000,00	EUR	82,79	413 965,00	0,01%	0,01%
AUTOSTRAD 1.625% 22-25.01.28		1 000 000,00	EUR	87,88	878 790,00	0,02%	0,02%
ENEL 1.875% 21-PERP		1 000 000,00	EUR	72,34	723 420,00	0,02%	0,02%
ENEL 3.375% 18 S-63.5 PERPT		1 000 000,00	EUR	91,75	917 500,00	0,02%	0,02%
ENEL 3.5% 19-24.05.80		1 000 000,00	EUR	95,33	953 310,00	0,02%	0,02%
ENEL 6.375% 23-PERP REGS		500 000,00	EUR	100,72	503 610,00	0,01%	0,01%
ERG 0.50% 20-11.09.27		1 000 000,00	EUR	86,72	867 180,00	0,02%	0,02%
ERG 0.875% 21-15.09.31		5 929 000,00	EUR	77,22	4 578 136,64	0,11%	0,10%
FER D STATO 0.375% 21-25.03.28		900 000,00	EUR	84,72	762 453,00	0,02%	0,02%
FER D STATO 1.125% 19-09.07.26		1 985 000,00	EUR	91,73	1 820 880,20	0,04%	0,04%
HERA SPA 2.50% 22-25.05.29		5 031 000,00	EUR	91,63	4 609 804,68	0,11%	0,10%
Totaal: Italië					21 041 238,54	0,49%	0,48%
Litouwen (Republiek)							
LIETUVOS EN 1.875% 18-10.07.28		917 000,00	EUR	86,47	792 948,24	0,02%	0,02%
LIETUVOS EN 2% 17-14.07.27 REGS		3 400 000,00	EUR	90,33	3 071 390,00	0,07%	0,07%
Totaal: Litouwen (Republiek)					3 864 338,24	0,09%	0,09%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
AROUNDTOWN 1.45% 19-09.07.28 REGS		200 000,00	EUR	67,76	135 520,00	0,00%	0,00%
AROUNDTOWN 1.625% 18-31.1.28REGS		100 000,00	EUR	70,50	70 502,00	0,00%	0,00%
CBRE GLOBAL 0.90% 21-12.10.29		500 000,00	EUR	73,07	365 365,00	0,01%	0,01%
GR CITY PR 0.125% 21-11.01.28		100 000,00	EUR	74,62	74 618,00	0,00%	0,00%
GR CITY PR 1.50% 20-PERP		400 000,00	EUR	40,22	160 896,00	0,00%	0,00%
SES 0.875% 19-04.11.27		800 000,00	EUR	85,69	685 504,00	0,02%	0,02%
Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					1 492 405,00	0,03%	0,03%
Nederland							
ALLIANDER 0.375% 20-10.06.30		1 000 000,00	EUR	82,02	820 150,00	0,02%	0,02%
ALLIANDER 0.875% 16-22.04.26		3 800 000,00	EUR	92,50	3 514 810,00	0,08%	0,08%
ALLIANDER 0.875% 19-24.06.32		4 500 000,00	EUR	80,47	3 621 105,00	0,08%	0,08%

Star Fund Balanced

1.7 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% portefeuille	% netto-activa
ALLIANDER 1.625% 18-PERP REGS		950 000,00	EUR	91,77	871 805,50	0,02%	0,02%
ALLIANDER 2.625% 22-09.09.27		1 240 000,00	EUR	96,49	1 196 476,00	0,03%	0,03%
ASML HLDG 0.25% 20-25.02.30		1 452 000,00	EUR	81,57	1 184 425,44	0,03%	0,03%
ASR 7.0% 22-07.12.43		520 000,00	EUR	104,09	541 257,60	0,01%	0,01%
ENEXIS 0.625% 20-17.06.32		500 000,00	EUR	78,00	390 005,00	0,01%	0,01%
ENEXIS 0.75% 19-02.07.31 REGS		1 530 000,00	EUR	80,86	1 237 127,40	0,03%	0,03%
ENEXIS 0.875% 16-28.04.26		4 300 000,00	EUR	92,39	3 972 684,00	0,09%	0,09%
ENEXIS 3.625% 23-12.06.34		1 055 000,00	EUR	100,35	1 058 650,30	0,02%	0,02%
HEINEKEN NV 1.75% 20-07.05.40		2 000 000,00	EUR	74,06	1 481 300,00	0,03%	0,03%
HEINEKEN NV 1% 16-04.05.26		500 000,00	EUR	92,88	464 380,00	0,01%	0,01%
HEINEKEN NV 2.25% 20-30.03.30 REGS		2 400 000,00	EUR	92,93	2 230 344,00	0,05%	0,05%
HEINEKEN NV 4.125% 23-23.03.35		3 331 000,00	EUR	103,44	3 445 619,71	0,08%	0,08%
IBERDROLA 1.825% 21-PERP		800 000,00	EUR	77,42	619 368,00	0,01%	0,01%
IBERDROLA INT 1.45% 21-PERP		7 000 000,00	EUR	86,28	6 039 390,00	0,14%	0,14%
KON AH DEL 0.25% 19-26.06.25		2 660 000,00	EUR	93,29	2 481 434,20	0,06%	0,06%
KON AH DEL 0.375% 21-18.03.30		1 000 000,00	EUR	81,25	812 540,00	0,02%	0,02%
KON AH DEL 3.50% 23-04.04.28		1 000 000,00	EUR	99,10	990 970,00	0,02%	0,02%
KON DSM 0.625% 20-23.06.32		100 000,00	EUR	76,54	76 541,00	0,00%	0,00%
KPN 0.875% 20-14.12.32 REGS		1 000 000,00	EUR	76,14	761 450,00	0,02%	0,02%
NN GROUP 5.25% 22-01.03.43 REGS		1 700 000,00	EUR	95,24	1 619 131,00	0,04%	0,04%
NN GROUP 6.0% 23-03.11.43 REGS		870 000,00	EUR	100,11	870 913,50	0,02%	0,02%
SIGNIFY N.V 2.375% 20-11.05.27		1 200 000,00	EUR	92,14	1 105 656,00	0,03%	0,03%
STELLANTIS 2.75% 22-01.04.32		1 638 000,00	EUR	88,46	1 449 040,32	0,03%	0,03%
VONOVIA 0.625% 19-7.10.27		700 000,00	EUR	82,68	578 753,00	0,01%	0,01%
VONOVIA FIN 1.0% 20-09.07.30		600 000,00	EUR	76,26	457 554,00	0,01%	0,01%
VONOVI FI 1.5% 18-14.1.28 REGS		800 000,00	EUR	84,63	677 048,00	0,02%	0,02%
WOLTERS 3.75% 23-03.04.31 REGS		826 000,00	EUR	99,91	825 231,82	0,02%	0,02%
WOLTERS KLU 0.75% 20-03.07.30		1 471 000,00	EUR	82,39	1 211 927,48	0,03%	0,03%
Totaal: Nederland					46 607 088,27	1,09%	1,06%
Noorwegen							
STATKRAFT 2.875% 13.09.29 REGS		4 204 000,00	EUR	96,54	4 058 625,68	0,09%	0,09%
STATNETT SF 3.50% 23-08.06.33		2 082 000,00	EUR	99,46	2 070 715,56	0,05%	0,05%
Totaal: Noorwegen					6 129 341,24	0,14%	0,14%
Portugal							
BRISA C ROD 2.375% 17-10.05.27		4 700 000,00	EUR	95,27	4 477 643,00	0,10%	0,10%
EDP 3.875% 23-26.06.28		1 000 000,00	EUR	99,90	999 030,00	0,02%	0,02%
Totaal: Portugal					5 476 673,00	0,13%	0,12%
Zweden							
ESSITY AB 0.25% 21-08.02.31		1 000 000,00	EUR	76,79	767 920,00	0,02%	0,02%
ESSITY AB 0.50% 20-03.02.30		3 000 000,00	EUR	81,17	2 435 160,00	0,06%	0,06%
FASTIGHETS 1.0% 21-20.01.29		500 000,00	EUR	63,80	319 000,00	0,01%	0,01%
SCA AB 1.125% 15-05.03.25		1 700 000,00	EUR	95,09	1 616 513,00	0,04%	0,04%
SCANIA 2.25% 20-03.06.25		1 600 000,00	EUR	96,25	1 540 032,00	0,04%	0,03%
TELIA 1.375% 20-11.05.81 REGS		4 250 000,00	EUR	89,08	3 785 772,50	0,09%	0,09%
TELIA 2.75% 22-30.06.83		1 000 000,00	EUR	88,37	883 710,00	0,02%	0,02%
TELIASONERA 2.125% 20.2.34 REGS		1 500 000,00	EUR	84,24	1 263 600,00	0,03%	0,03%
VATTENFALL 0.05% 20-15.10.25		10 000 000,00	EUR	91,59	9 158 900,00	0,21%	0,21%
VATTENFALL 0.125% 21-12.02.29		3 731 000,00	EUR	82,92	3 093 633,27	0,07%	0,07%
VATTENFALL 0.5% 19-24.06.26		2 370 000,00	EUR	90,68	2 149 116,00	0,05%	0,05%
VOLVO TSY 3.5% 23-17.11.25 EMTN		777 000,00	EUR	98,79	767 621,61	0,02%	0,02%
Totaal: Zweden					27 780 978,38	0,65%	0,63%
Totaal: Uitgegeven door een privé-onderneming					333 194 722,50	7,78%	7,57%
Totaal: Obligaties en andere schuldinstrumenten					2 090 583 637,43	48,80%	47,51%
Geldmarktinstrumenten							
Duitsland (Bondsrepubliek)							
BERL-HAN HY 0.5% 16-26.09.23		1 000 000,00	EUR	99,23	992 320,00	0,02%	0,02%
DZ BK 0.5% 18-02.10.23		2 500 000,00	EUR	99,15	2 478 800,00	0,06%	0,06%
EUROGRID 1.625% 15-03.11.23		2 000 000,00	EUR	99,25	1 985 100,00	0,05%	0,05%
KFW 2.143% 13-15.8.23		383 000,00	EUR	99,88	382 528,91	0,01%	0,01%
LEG IMMO 1.25% 17-23.01.24 REGS		500 000,00	EUR	97,99	489 935,00	0,01%	0,01%
VW BK 1.875% 19-31.01.24 REGS		1 000 000,00	EUR	98,71	987 080,00	0,02%	0,02%
Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)					7 315 763,91	0,17%	0,17%
Spanje							
SPAIN 0.25% 19-30.07.24		4 053 000,00	EUR	96,45	3 908 956,38	0,09%	0,09%
SPANISH GOV 0.0% 21-31.05.24		3 700 000,00	EUR	96,76	3 580 157,00	0,08%	0,08%

Star Fund Balanced

1.7 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% portefeuille	% netto-activa
TELEFONICA 1.069% 19-05.02.24		8 000 000,00	EUR	98,35	7 868 000,00	0,18%	0,18%
Totaal: Spanje					15 357 113,38	0,36%	0,35%
Frankrijk							
PSA BANQUE 0.625% 19-21.06.24		1 500 000,00	EUR	96,57	1 448 550,00	0,03%	0,03%
UNIBAIL ROD 2.5% 14-26.02.24 REGS		2 100 000,00	EUR	98,84	2 075 724,00	0,05%	0,05%
Totaal: Frankrijk					3 524 274,00	0,08%	0,08%
Ierland							
CA AUTO BANK IE 0.50% 18.09.23		3 410 000,00	EUR	99,30	3 386 266,40	0,08%	0,08%
Totaal: Ierland					3 386 266,40	0,08%	0,08%
IJsland							
LANDSBKNN 0.50% 20-20.05.24		800 000,00	EUR	95,02	760 120,00	0,02%	0,02%
Totaal: IJsland					760 120,00	0,02%	0,02%
Nederland							
ALLIANDER 2.875% 14.6.24 EMTN		800 000,00	EUR	99,23	793 840,00	0,02%	0,02%
Totaal: Nederland					793 840,00	0,02%	0,02%
Totaal: Geldmarktinstrumenten					31 137 377,69	0,73%	0,71%
Totaal andere effecten							
Oostenrijk							
RIGHT LENZING AG 05.07.23 /SOUS		30 000,00	EUR	3,30	99 000,00	0,00%	0,00%
Totaal: Oostenrijk					99 000,00	0,00%	0,00%
België							
RIGHT AEDIFICA 29.06.23 /SOUS		32 761,00	EUR	0,42	13 759,62	0,00%	0,00%
Totaal: België					13 759,62	0,00%	0,00%
Totaal: Totaal andere effecten					112 759,62	0,00%	0,00%
Totaal: Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					4 283 750 248,35	99,99%	97,35%
Andere effecten							
Obligaties en andere schuldinstrumenten							
Uitgegeven door een kredietinstelling							
Frankrijk							
BPCE 4.125% 23-10.07.28		400 000,00	EUR	99,90	399 612,00	0,01%	0,01%
Totaal: Frankrijk					399 612,00	0,01%	0,01%
Totaal: Uitgegeven door een kredietinstelling					399 612,00	0,01%	0,01%
Totaal: Obligaties en andere schuldinstrumenten					399 612,00	0,01%	0,01%
Totaal: Andere effecten					399 612,00	0,01%	0,01%
Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					4 284 149 860,35	100,00%	97,36%
II. Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
BELFIUS BANQUE			JPY		10 342,75		0,00%
BELFIUS BANQUE			USD		5 557 346,05		0,13%
BELFIUS BANQUE			EUR		108 706 219,85		2,47%
BELFIUS BANQUE			GBP		14 518,67		0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht					114 288 427,32		2,60%
Totaal - Deposito's en liquide middelen					114 288 427,32		2,60%
III. Overige vorderingen en schulden					(8 366 881,53)		(0,19%)
IV. Andere					10 466 255,27		0,24%

Star Fund Balanced

1.7 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% portefeuille	% netto-activa
V. Totaal van het netto-actief					4 400 537 661,41		100,00%

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2023 (in procenten van de effectenportefeuille)

Openbare non-profitinstellingen	25,62%
Banken en kredietinstellingen	11,35%
Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	5,51%
Supranationale organisaties	5,29%
Internet, software en IT-diensten	4,11%
Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	3,95%
Energie- en watervoorziening	3,92%
Verzekeringsmaatschappijen	3,71%
Elektronica en halfgeleiders	3,52%
Diverse diensten	3,39%
Telecommunicatie	3,13%
Kleinhandel en warenhuizen	2,94%
Bouwmaterialen en bouwindustrie	2,77%
Verkeer en vervoer	2,71%
Elektrische toestellen en onderdelen	2,33%
Chemische producten	1,98%
Tabak en alcoholische dranken	1,86%
Voertuigen	1,55%
Voeding en frisdranken	1,30%
Olie en aardgas	1,30%
Machinebouw en industriële uitrusting	1,24%
Vastgoed	1,08%
Grafische industrie, uitgeverij en drukwezen	1,07%
Computerhardware en networking	0,90%
Bosbouw, papier en bosbouwproducten	0,74%
Diverse kapitaalgoederen	0,47%
Non-ferrometalen	0,34%
Hypotheek- en financieringsmaatschappijen (MBS, ABS)	0,29%
Gezondheidszorg en sociale diensten	0,29%
Biotechnologie	0,29%
Verpakkingsindustrie	0,24%
Textiel, kleding en lederwaren	0,19%
Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	0,17%
Mijnbouw, kolen- en staalindustrie	0,16%
Milieudiensten en recyclage	0,15%
Landbouw en visserij	0,10%
Niet te rangschikken/gerangschikte instellingen	0,03%
Beleggingsfondsen en leveranciers	0,01%
Rubber en banden	0,00%
Totaal:	100,00%

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2023 (in procenten van de effectenportefeuille)

Frankrijk	25,14%
Duitsland (Bondsrepubliek)	21,91%
Nederland	12,85%
Verenigde Staten van Amerika	8,16%
Spanje	7,62%
Italië	6,48%
België	5,35%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)	3,40%
Ierland	2,00%
Portugal	1,24%
Finland	1,23%
Oostenrijk	1,00%
Noorwegen	0,98%
Zweden	0,80%
Verenigd Koninkrijk	0,76%
Denemarken	0,42%
Zwitserland	0,18%
Roemenië	0,16%
Litouwen (Republiek)	0,09%
Tsjechië (Tsjechische Republiek)	0,08%
Jersey	0,05%

Star Fund Balanced

1.7 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

IJsland	0,03%
Slovenië (Republiek)	0,02%
Hongarije (Republiek)	0,02%
Liberia	0,02%
Bermuda	0,01%
Totaal:	100,00%

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

EUR	91,64%
USD	8,36%
Totaal:	100,00%

1.7.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment

(uitgedrukt in EUR)

	1ste semester
Aankopen	1 286 318 433,49
Verkopen	1 055 624 316,95
Totaal 1	2 341 942 750,44
Inschrijvingen	85 998 005,76
Terugbetalingen	119 503 929,22
Totaal 2	205 501 934,98
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	4 344 607 216,01
Omloopsnelheid	49,17%
Gecorrigeerde omloopsnelheid	51,76%

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij ING België N.V. met zetel te Marnixlaan 24 - 1000 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

1.7.3. Verhoogde omloopsnelheid

De omloopsnelheid van bijna 50% wordt grotendeels verklaard door veranderingen in de activaspreiding in de eerste maanden van 2023.

Technische steunelementen op de aandelenmarkten waren aanleiding om eind januari en in de loop van de maand februari aandelen bij te kopen. De bankenstress (i.v.m. de Amerikaanse regionale banken) heeft er ons vervolgens toe aangezet om de blootstelling aan aandelen tijdelijk te verminderen.

Tot slot heeft de sterke stijging van de obligatierentes sinds het najaar van 2022 ertoe geleid dat het compartiment de obligatieweging geleidelijk heeft opgetrokken, om op die manier de onderweging af te bouwen.

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/06/2023

Periode			Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
31/12/2021	Klasse R	Kapitalisatie	845 585,11	1 298 292,50	21 181 089,27
		Totaal			21 181 089,27
31/12/2022	Klasse R	Kapitalisatie	866 477,42	1 157 033,02	20 890 533,67
		Totaal			20 890 533,67
30/06/2023	Klasse R	Kapitalisatie	412 408,61	572 847,87	20 730 094,41
		Totaal			20 730 094,41

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB

(uitgedrukt in EUR)

Periode			Inschrijvingen	Terugbetalingen
31/12/2021	Klasse R	Kapitalisatie	185 624 175,98	283 222 962,52
31/12/2022	Klasse R	Kapitalisatie	178 614 809,85	240 898 873,00
30/06/2023	Klasse R	Kapitalisatie	85 998 005,76	119 503 929,22

Star Fund Balanced

1.7 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Netto-inventariswaarde einde periode (uitgedrukt in EUR)

Periode		Klasse R	Kapitalisatie	Per aandeel
31/12/2021	4 868 621 844,07	Klasse R	Kapitalisatie	229,86
31/12/2022	4 127 745 471,40	Klasse R	Kapitalisatie	197,59
30/06/2023	4 400 537 661,41	Klasse R	Kapitalisatie	212,28

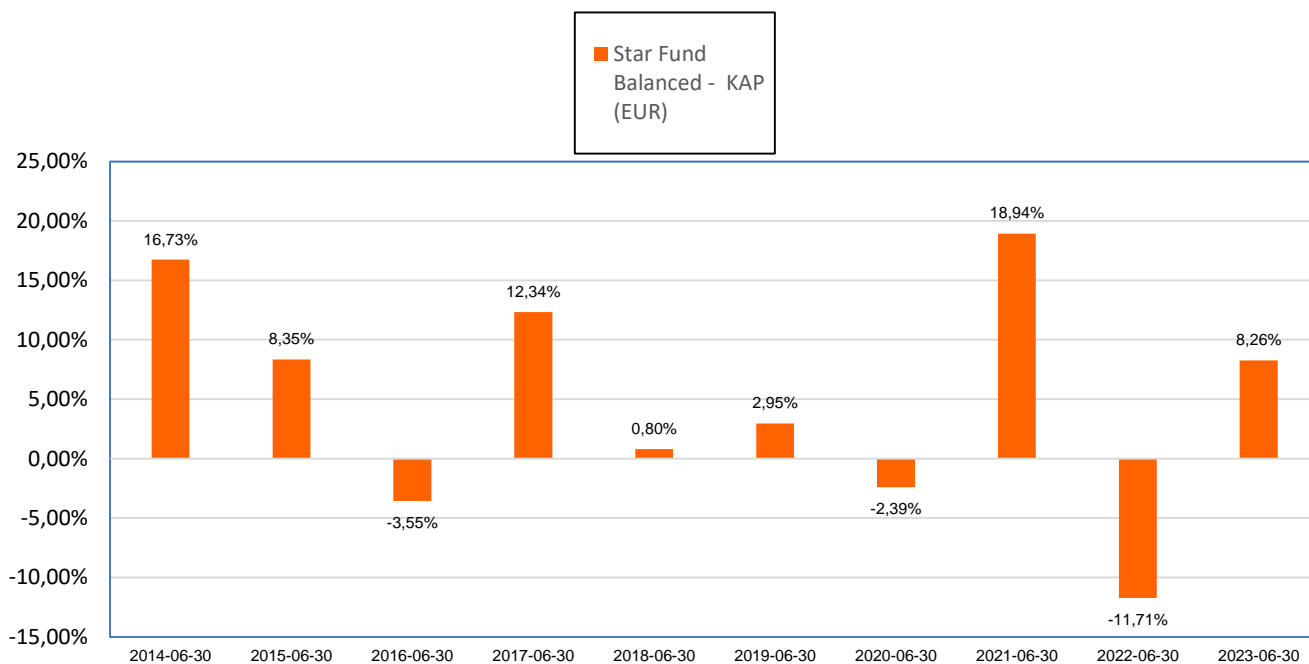
1.7.5. Rendementen (uitgedrukt in %)

Klasse	KAP/DIS	1 jaar	3 jaren	5 jaren	10 jaren	Sinds lancering
R	KAP	8,26%	4,37%	2,70%	4,67%	6,08%

1.7.6. Staafdiagram

Klasse R (KAP) Jaar van oprichting :

Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 2023



Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

1.7.7. Kosten, soft commissions en fee sharing agreements (uitgedrukt in %)

Lopende kosten		
Klasse R	BE0026510298	1,17%

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna "Verordening 583/2010"), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie.

De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze

Star Fund Balanced

1.7 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de deponerende bank, de beheermaatschappij, de administratief agent, de bestuurders van de bevek of om het even welke beleggingsadviseur. Instap- en uitstapvergoedingen betaald door de ICB voor het kopen en verkopen van stukken van een andere ICB maken ook deel uit van de lopende kosten. Bovendien omvatten ze niet de rente op leningen en kosten die betrekking hebben op het houden van derivaten (bv. margin calls).

Ze zijn vastgesteld op basis van de kosten van het vorige boekjaar en worden uitgedrukt in percentage van de gemiddelde netto activa van de betreffende periode. In bepaalde gevallen kunnen zij tevens worden uitgedrukt in de vorm van een maximumbedrag of gebaseerd zijn op een andere periode van één jaar in het verleden. Zij kunnen tevens het voorwerp uitmaken van een schatting.

Bestaan van overeenkomsten van soft commissions

De beheerders kunnen gebruik maken van beleggingsonderzoek dat zij van andere financiële instellingen ontvangen. Overeenkomstig Richtlijn 2014/65/EU betreffende markten voor financiële instrumenten, 'MiFID II' genaamd, vergoedt de Vennootschap deze onderzoekskosten niet langer. De beheerders betalen deze onderzoekskosten uit eigen middelen; de kosten van dit beleggingsonderzoek komen dus niet ten laste van het compartiment. Bijgevolg dient dit beleggingsonderzoek niet te worden beschouwd als aansporing of voordeel.

Bestaan van fee-sharing agreements

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

De Raad van Bestuur van de beheervenootschap zal toezien op het vermijden van mogelijke belangenconflicten.

Star Fund Balanced

1.8. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2023

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

De vergoedingen:

- voor de beheermaatschappij (met inbegrip van vergoeding voor risicobeheer van de portefeuille, administratief beheer, transferagent, verkoop, financiële dienst en fund reporting) aan een percentage van 1,00%, per jaar van de gemiddelde netto-activa, dagelijks berekend en maandelijks betaalbaar (zonder vergoedingen, commissies en niet-ervallen gelopen kosten).
- voor de Bewaarder aan een percentage van 0,065% per jaar van de gemiddelde netto-activa, dagelijks berekend en maandelijks betaalbaar (zonder vergoedingen, commissies en niet-ervallen gelopen kosten).
- voor andere kosten (raming) aan een percentage van 0,05% per jaar, van de gemiddelde netto-activa (zonder vergoedingen, commissies en niet-ervallen gelopen kosten).
- voor de jaarlijkse belasting aan een percentage van 0,0925% per jaar, van de nettobedragen geplaatst in België op 31 december van het voorgaande jaar.

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

op 30/06/2023 dit bedrag omvat :

- de vergoeding voor het beheer (algemeen)	3 240 943,81
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse R)	366 108,26
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse R)	225 617,37
- te betalen intresten op zichtrekeningen en ontleningen	63,33
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)	2 221 458,29

Voor een totaal van : 6 054 191,06