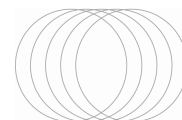


Strategic Solutions

Balanced Portfolio (EURO)

1)



A1 Acc

Beleggingsbeleid

Het Compartiment zal een gemiddeld risicoprofiel hebben met als doel het leveren van totaalrendement in euro, voornamelijk via beleggingen in Beleggingsfondsen die beleggen in wereldwijd verhandelde aandelen en schuldinstrumenten en in liquiditeiten, alsook door rechtstreeks en/of via financiële derivaten te beleggen in dergelijke activa. Het Compartiment kan ook posities innemen in alternatieve activaklassen, inclusief maar niet beperkt tot vastgoed, commodity's, hedgefondsen en private equity.

De introductiedatum voor de Schroders Multi-Manager A1- aandelen is 29-09-2006. De rendementcijfers, in euro, betreffen de kapitalisatie-aandelen A1. In dit document wordt Strategic Solutions aangeduid als STS. De weergegeven performancecijfers vertegenwoordigen resultaten uit het verleden; in het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Het rendement en de hoofdwaarde van de belegging kunnen fluctueren hierdoor kan de waarde van de aandelen van onze beleggers bij verkoop meer of minder waard zijn dan het oorspronkelijke geïnvesteerde bedrag. De huidige performance kan lager of hoger zijn dan de hier weergegeven cijfers.

Overzicht van de portefeuille

September was opnieuw een moeilijke maand voor de aandelenmarkten, waarin het sentiment werd gedrukt door de schuldencrisis in Europa en de afzwakende wereldwijde groei. Staatsobligaties bleven zeer in trek, omdat de economische cijfers overal ter wereld wezen op een aanstaande groeivertraging; bovendien duwde 'Operation Twist' die door de Federal Reserve werd aangekondigd, de langere rentes omlaag. Bij de bedrijfsobligaties gingen de spreads omhoog omdat de lagere groeiverwachtingen tot zorgen over eventuele defaults in de toekomst leidden; zodoende liepen de spreads op Amerikaanse investment grade obligaties 45 basispunten en die op high yield credits zelfs 116 bp uit.

Op de aandelenmarkten boekte Japan het beste resultaat (uitgedrukt in USD); de opkomende markten en Azië excl. Japan bleven achter als gevolg van de stijging van de Amerikaanse dollar en vrees voor een verdere vertraging in China. Net als vorige maand noteerden defensieve sectoren zoals basisconsumentengoederen, gezondheidszorg en telecommunicatie outperformance en waren de materialenaandelen de grote achterblijvers. Ten aanzien van beleggingsstijl deed waarde het beter dan groei, terwijl grotere ondernemingen de kleinere versloegen.

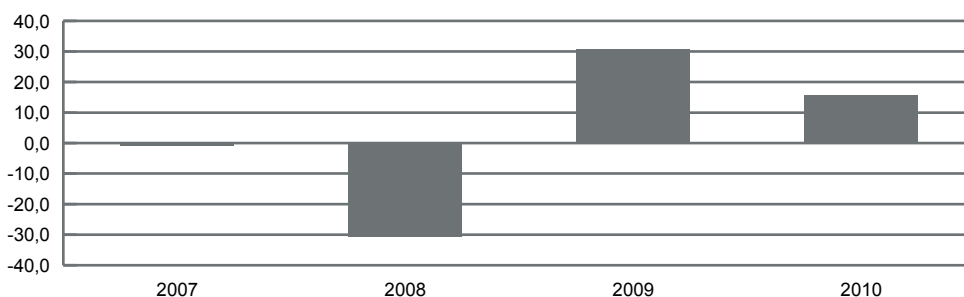
De geselecteerde aandelencompartimenten voegden deze maand waarde toe, waarbij de posities waarvan de beheerder het sterkst overtuigd was, bijzonder goed presteerden. In het obligatiesegment voegde een grote allocatie naar Bund futures waarde toe, terwijl de samengestelde en investment-grade deelnemingen achterbleven bij hun benchmark.

Het compartiment handhaaft zijn defensieve positionering, met een geringe exposure naar high yield obligaties en schuldpapieren van opkomende markten. De beheerder houdt een voorkeur voor staatsobligaties en kwaliteitsobligaties van kredietwaardige ondernemingen uit ontwikkelde landen, maar kijkt uit naar mogelijkheden om de exposure naar riskantere papieren te verhogen wanneer deze naar zijn mening voldoende waardekanalen bieden in het licht van de verwachte macro-economische situatie. Op de aandelenmarkt houdt de portefeuille een overweging naar defensief gepositioneerde managers en een voorkeur voor de VS boven Europa, Azië en de opkomende markten.

Performance-analyse

Actuariële rendementen berekend voor enige kosten en taken (%)	1 jaar	3 jaar p.j.
Balanced Portfolio (EURO) A1 Acc	1,0	5,6

Jaarlijkse rendementen berekend voor enige kosten en taken (%)



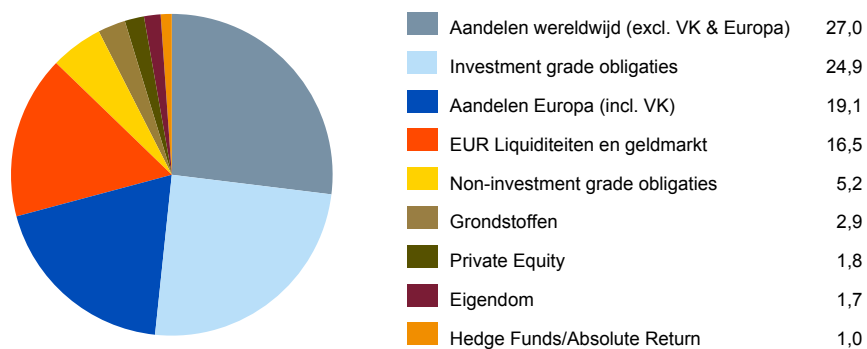
De jaarlijkse rendementen worden afgesloten per 31 december.

1) Balanced Portfolio (EURO) is een compartiment van de Luxemburgse BEVEK Strategic Solutions.

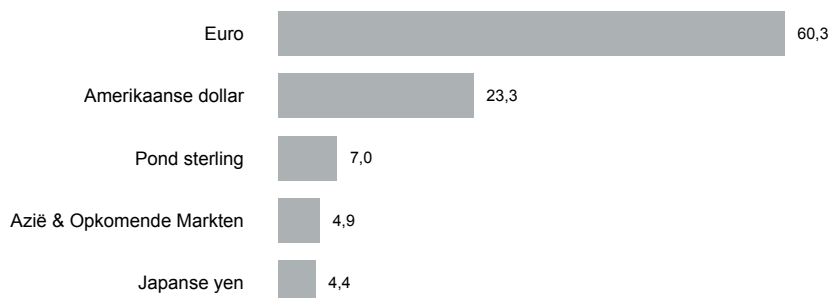


Schroders

Marktexposure (%)



Valuta-exposure (%)



De valuta-exposure geeft een schatting van de exposure naar de onderliggende markten waarin de geselecteerde compartimenten beleggen; het verwijst niet naar de valuta waarin ze zijn genoteerd. Zo zal een Japans aandelencompartiment 100% JPY-exposure vertegenwoordigen, ook als het compartiment zelf in GBP is genoteerd.

Verdeling aandelen (%)

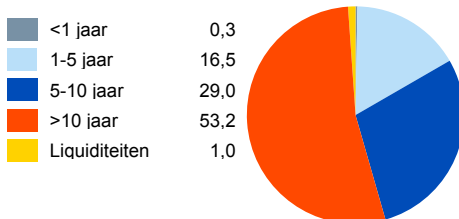
Dit overzicht toont de gegevens van 1 maand vóór de verslagdatum. Vanwege de vertrouwelijkheid krijgen Strategic Solutions de deelnemingsgegevens van de fondsbeheerders pas achteraf. Het percentage Liquiditeiten betreft de liquide middelen die binnen de afzonderlijke compartimenten worden aangehouden.

Sector		Land	
Industrie	14,2	Verenigde Staten	35,9
Financials	13,6	Europa excl. VK	29,1
Gezondheidszorg	12,7	Verenigd Koninkrijk	11,8
Informatica	12,4	Opkomende markten	9,9
Luxe-consumptieproducten	11,3	Japan	8,8
Basisconsumptiegoederen	11,3	Pacific Rim excl. Japan	0,8
Energie	7,2	Canada	0,7
Materialen	5,3	Liquiditeiten	3,0
Telecommunicaties	4,6		
Openbare diensten	3,3		
Niet gerubriceerd	1,1		
Liquiditeiten	3,0		

Verdeling vastrentend (%)

Dit overzicht toont de gegevens van 1 maand vóór de verslagdatum. Vanwege de vertrouwelijkheid krijgen Strategic Solutions de deelnemingsgegevens van de fondsbeheerders pas achteraf. Het percentage Liquiditeiten betreft de liquide middelen die binnen de afzonderlijke compartimenten worden aangehouden.

Vervaldatum Portefeuille



Sector		Yield Portefeuille	
Investment Grade obligaties	71,9	Gemiddeld rendement	4,5
High yield obligaties	19,4	Reëel effectief rendement	4,8
Emerging Market Debt	7,7	Gemiddelde modified duration (in jaren)	5,0
Liquiditeiten	1,0		

Informatie

	Accumulatie	Distributie
ISIN	LU0265054451	LU0265054709
Handelsfrequentie	Dagelijks (15:00 CET)	
Beheervergoeding (per jaar)	0,75 %	

Beleggingen zijn niet gewaarborgd en kunnen tot waardeverlies leiden. Strategic Solutions (de "vennootschap") mag niet in de Verenigde Staten of aan personen met de Amerikaanse nationaliteit of die in de Verenigde Staten zijn gevestigd, worden verkocht. Niets in dit document mag als persoonlijke raadgeving worden opgevat t.a.v. de cliënt en bevat dus geen beleggingsadvies. Beleggers dienen de beleggingsdoelstelling, risico's, kosten en vergoedingen grondig te bestuderen vóór zij tot beleggen overgaan. Beleggers dienen het prospectus en het vereenvoudigd prospectus of de essentiële beleggersinformatie grondig te lezen vóór zij tot beleggen overgaan. De vennootschap is een in Luxemburg geregistreerde ICBE.

De minimuminleg voor de aandelen categorieën A1 en C1 bedraagt 3000 EUR. Bij inschrijving wordt in België voor de aandelenklasse A1 een instapcommissie van maximum 5% van de NIW per aandeel aangerekend. Voor de aandelenklasse C1 wordt een maximum van 1% aangerekend. De belasting op beursverrichtingen van 0,5% (met een maximum van EUR 750 per transactie) is verschuldigd op de terugkoop of conversie van kapitalisatieaandelen als ze worden uitgevoerd via een Belgische instelling. De dividenden/winst aandelen die door de Vennootschap gedistribueerd worden aan Belgische fysieke personen, zijn onderworpen aan de Belgische roerende voorheffing, indien deze gedistribueerd worden door een Belgische financiële instelling of een andere tussenpersoon die in België gevestigd is. In dit geval zal de roerende voorheffing opgenomen worden met een rente van 15%. Inschrijvingen op aandelen van de onderneming kunnen enkel gebeuren op basis van het geldende prospectus, vergezeld van het vereenvoudigde prospectus en van het laatste gecontroleerde jaarverslag (evenals van elk niet-gecontroleerd halfjaarlijks verslag als dat later werd gepubliceerd). Exemplaren van deze documenten kunnen gratis worden verkregen bij Schroder Investment Management (Luxemburg) S.A. en bij de financiële dienst in België: JP Morgan Chase Bank National Association, Bijkantoor te Brussel, 1 Albert II Laan, 210 Brussel.

De netto-inventariswaarde en de uitgekeerde bedragen van de aandelen van de BEVEK kunnen zowel stijgen als dalen en het is mogelijk dat een belegger zijn totaal geïnvesteerde bedrag niet terugkrijgt. Vroegere rendementen zijn niet noodzakelijk een leidraad voor de toekomstige rendementen en zijn niet noodzakelijk constant in de tijd. Resultaten uit het verleden zijn geen richtlijn voor toekomstige resultaten en kunnen mogelijk anderszins niet worden herhaald. De waarde van de beleggingen en de daaruit afgeleide inkomsten kunnen zowel stijgen als dalen. Het is mogelijk dat de belegger zijn belegde bedrag niet terugkrijgt. Wisselkoersen kunnen een impact hebben op de waarde van de beleggingen en daaruit afgeleide inkomsten kunnen stijgen of dalen.

Vrijgegeven voor publicatie door Schroder Investment Management (Luxemburg) S.A., 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Luxemburg. R.C.S. Luxemburg B 37.799.