

# BELFIUS EQUITIES

---

SICAV  
BEVEK

Rapport semi-annuel au 31 décembre 2023  
Halfjaarverslag op 31 december 2023

Société d'investissement à capital variable publique de droit belge à compartiments multiples.

Société Anonyme  
Catégorie : placements répondant aux conditions prévues par la Directive 2009/65/CE

Openbare beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Belgisch recht met meerdere compartimenten.

Naamloze Vennootschap  
Catégorie : beleggingen die voldoen aan de voorwaarden voorzien door de Richtlijn 2009/65/EG



---

Aucune souscription ne peut être acceptée sur la base du présent rapport. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont effectuées après la remise à titre gratuit du prospectus ou du document d'informations clés pour l'investisseur. – Geen enkele inschrijving mag worden aanvaard op basis van dit verslag. Inschrijvingen zijn slechts geldig indien ze worden uitgevoerd na kosteloze overlegging van het document met essentiële beleggersinformatie of het prospectus.

---

# **Belfius Equities**

SICAV – BEVEK

Rapport semi-annuel au 31  
décembre 2023  
Halfjaarverslag op 31 december  
2023

---

# Belfius Equities

## 1. INFORMATIONS GENERALES SUR LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

### 1.1. Organisation de l'organisme de placement collectif

#### Siège

Place Rogier 11  
1210 Bruxelles

#### Date de constitution de la SICAV

27 mai 1991

#### Conseil d'administration de la SICAV

##### Président

Tomas Catrysse  
Head of Private & Wealth  
Belfius Banque S.A.

##### Administrateurs

Myriam Vanneste  
Global Head of Product Management  
Candriam - Belgian Branch

Gunther Wuyts  
Administrateur indépendant  
Professor of Finance, KU Leuven

Vincent Hamelink jusqu'au 28/09/2023  
Chief Investment Officer et Membre du Group Strategic  
Committee  
Candriam

Kristel Cools  
Chief Business Development et Membre du Comité Exécutif  
Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A.  
jusqu'au 30 septembre 2023)

Anne Heldenbergh  
Administrateur  
Professeur ordinaire de la Faculté Warocqué d'Economie et de  
Gestion de l'Université de Mons

Maud Reinalter  
Chief Investment Officer et Membre du Comité Exécutif  
Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A.  
jusqu'au 30 septembre 2023)

Christoph Finck  
Administrateur  
Membre de l'Institut Luxembourgeois des Administrateurs

Koen Van De Maele à partir du 28/09/2023  
Global Head of Investment Solutions et Membre du Comité  
Exécutif  
Global Head of Investment Solutions  
Candriam

## 1. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP

### 1.1. Organisatie van de instelling voor collectieve belegging

#### Zetel

Rogierplein 11  
1210 Brussel

#### Oprichtingsdatum van de BEVEK

27 mei 1991

#### Raad van Bestuur van de BEVEK

##### Voorzitter

Tomas Catrysse  
Head of Private & Wealth  
Belfius Bank N.V.

##### Bestuurders

Myriam Vanneste  
Global Head of Product Management  
Candriam - Belgian Branch

Gunther Wuyts  
Onafhankelijk bestuurder  
Professor of Finance, KU Leuven

Vincent Hamelink tot 28/09/2023  
Chief Investment Officer en Lid van het Group Strategic  
Committee  
Candriam

Kristel Cools  
Chief Business Development en Lid van het Directiecomité  
Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners  
N.V. tot 30 september 2023)

Anne Heldenbergh  
Bestuurder  
Gewone hoogleraar aan de Faculté Warocqué d'Economie et de  
Gestion de l'Université de Mons

Maud Reinalter  
Chief Investment Officer en Lid van het Directiecomité  
Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners  
N.V. tot 30 september 2023)

Christoph Finck  
Bestuurder  
Lid van het Institut Luxembourgeois des Administrateurs

Koen Van De Maele vanaf 28/09/2023  
Global Head of Investment Solutions en Lid van het  
Directiecomité  
Global Head of Investment Solution  
Candriam

---

# Belfius Equities

## 1.1 Organisation de l'organisme de placement collectif (suite)

### Personnes physiques chargées de la direction effective

Kristel Cools  
Chief Business Development et Membre du Comité Exécutif  
Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A.  
jusqu'au 30 septembre 2023)

Maud Reinalter  
Chief Investment Officer et Membre du Comité Exécutif  
Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A.  
jusqu'au 30 septembre 2023)

Myriam Vanneste tot 28/09/2023  
Global Head of Product Management  
Candriam - Belgian Branch

### Type de gestion

Société d'investissement ayant désigné une société de gestion, conformément à l'article 44, § 1er, de Loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances

### Société de gestion

Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A.  
jusqu'au 30 septembre 2023)  
Place Rogier 11  
1210 Bruxelles

### Conseil d'administration de la société de gestion

#### Président

Johan Vankelecom  
Chief Financial Officer et Membre du Comité Exécutif  
Belfius Banque S.A.

#### Administrateurs non-exécutifs

Christophe Demain  
Chief Investment Officer  
Belfius Insurance

Christoph Finck  
Administrateur indépendant  
Membre de l'Institut Luxembourgeois des Administrateurs

Anne Heldenbergh  
Administrateur indépendant  
Professeur ordinaire de la Faculté Warocqué d'Economie et  
Gestion de l'Université de Mons

Georges Hübner  
Professor of Finance, Université de Liège

## 1.1 Organisatie van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

### Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd

Kristel Cools  
Chief Business Development en Lid van het Directiecomité  
Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners  
N.V. tot 30 september 2023)

Maud Reinalter  
Chief Investment Officer en Lid van het Directiecomité  
Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners  
N.V. tot 30 september 2023)

Myriam Vanneste tot 28/09/2023  
Global Head of Product Management  
Candriam - Belgian Branch

### Beheertype

Beleggingsvennootschap die een beheervenootschap heeft aangesteld, overeenkomstig artikel 44, § 1e, van 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

### Beheervenootschap

Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners  
N.V. tot 30 september 2023)  
Rogierplein 11  
1210 Brussel

### Raad van Bestuur van de Beheervenootschap

#### Voorzitter

Johan Vankelecom  
Chief Financial Officer en Lid van het Directiecomité  
Belfius Bank N.V.

#### Niet-uitvoerende bestuurders

Christophe Demain  
Chief Investment Officer  
Belfius Insurance

Christoph Finck  
Onafhankelijk bestuurder  
Lid van het Institut Luxembourgeois des Administrateurs

Anne Heldenbergh  
Onafhankelijk bestuurder  
Gewoon hoogleraar aan de Faculté Warocqué d'Economie et de  
Gestion van de Université de Mons.

Georges Hübner  
Professor of Finance, Universiteit van Luik

---

# Belfius Equities

## 1.1 Organisation de l'organisme de placement collectif (suite)

Olivier Goerens  
Head of Marketing & Sales Private & Wealth  
Belfius Banque S.A.

Matthias Baillieul à partir du 21/04/2023  
Chief Financial Officer  
Belfius Insurance

Carol Wandels à partir du 21/04/2023  
Head of Financial Markets  
Belfius Banque S.A.

### Comité Exécutif

Olivier Banneux  
Head of Private Portfolio Management et Membre du Comité Exécutif  
Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A. jusqu'au 30 septembre 2023)

Kristel Cools  
Chief Business Development et Membre du Comité Exécutif  
Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A. jusqu'au 30 septembre 2023)

Cédric September  
Chief Risk Officer et Membre du Comité Exécutif  
Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A. jusqu'au 30 septembre 2023)

Maud Reinalter  
Chief Investment Officer et Membre du Comité Exécutif  
Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A. jusqu'au 30 septembre 2023)

François-Valéry Lecomte  
Chief Executive Officer et Membre du Comité Exécutif  
Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A. jusqu'au 30 septembre 2023)

### Commissaire de la société de gestion

KPMG Réviseurs d'Entreprises, représentée par Monsieur Olivier Macq  
Luchthavenlaan, 1K, Gateway building 1930 Zaventem

### Commissaire

PricewaterhouseCoopers Réviseurs d'entreprises /  
Bedrijfsrevisoren, représentée par Monsieur Brieuc Lefrancq  
Culliganlaan 5 B-1831 Diegem

### Promoteurs

Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A. jusqu'au 30 septembre 2023)  
Place Rogier 11 B-1210 Bruxelles

## 1.1 Organisatie van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Olivier Goerens  
Head of Marketing & Sales Private & Wealth  
Belfius Bank N.V.

Matthias Baillieul vanaf 21/04/2023  
Chief Financial Officer  
Belfius Insurance

Carol Wandels vanaf 21/04/2023  
Head of Financial Markets  
Belfius Bank N.V.

### Uitvoerend comité

Olivier Banneux  
Head of Private Portfolio Management en Lid van het Directiecomité  
Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners N.V. tot 30 september 2023)

Kristel Cools  
Chief Business Development en Lid van het Directiecomité  
Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners N.V. tot 30 september 2023)

Cédric September  
Chief Risk Officer en Lid van het Directiecomité  
Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners N.V. tot 30 september 2023)

Maud Reinalter  
Chief Investment Officer en Lid van het Directiecomité  
Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners N.V. tot 30 september 2023)

François-Valéry Lecomte  
Chief Executive Officer en Lid van het Directiecomité  
Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners N.V. tot 30 september 2023)

### Commissaris van de beheervenootschap

KPMG Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door De heer Olivier Macq  
Luchthavenlaan, 1K, Gateway building 1930 Zaventem

### Commissaris

PricewaterhouseCoopers Réviseurs d'entreprises /  
Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door de Heer Brieuc Lefrancq  
Culliganlaan 5 B-1831 Diegem

### Promotors

Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners N.V. tot 30 september 2023)  
Rogierplein 11 B-1210 Brussel

---

# Belfius Equities

## 1.1 Organisation de l'organisme de placement collectif (suite)

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

### Dépositaire

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

### Gestion financière du portefeuille

Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A. jusqu'au 30 septembre 2023)  
Place Rogier 11 B-1210 Bruxelles

### Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement (sauf pour le compartiment Bel=Go )

Candriam  
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen  
Grand-Duché de Luxembourg

### Gestion administrative et comptable

CACEIS Investor Services Belgium S.A. (RBC Investor Services Belgium S.A. jusqu'au 3 juillet 2023)  
Boulevard du Roi Albert II 37 B-1030 Bruxelles

Pour certaines fonctions de l'administration liées à l'activité d'Agent de Transfert

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

Les fonctions de l'administration liées à l'activité de Montage sont assurées par Candriam

### Service financier

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

### Distributeur(s)

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

## 1.1 Organisatie van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Belfius Bank N.V.  
Rogierplein 11 B-1210 Brussel

### Bewaarder

Belfius Bank N.V.  
Rogierplein 11 B-1210 Brussel

### Financieel portefeuillebeheer

Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners N.V. tot 30 september 2023)  
Rogierplein 11 B-1210 Brussel

### Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille (uitgezonderd het compartiment Bel=Go )

Candriam  
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen  
Groothertogdom Luxemburg

### Administratief- en boekhoudkundig beheer

CACEIS Investor Services Belgium N.V. (RBC Investor Services Belgium N.V. tot 3 juli 2023)  
Koning Albert II laan 37 B-1030 Brussel

Voor bepaalde functies van de administratie verbonden aan de activiteit van Transferagent

Belfius Bank N.V.  
Rogierplein 11 B-1210 Brussel

De functies van de administratie verbonden aan de activiteit van Montage worden verzekerd door Candriam

### Financiële dienst

Belfius Bank N.V.  
Rogierplein 11 B-1210 Brussel

### Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.  
Rogierplein 11 B-1210 Brussel

---

# Belfius Equities

## 1.1 Organisation de l'organisme de placement collectif (suite)

### Liste des compartiments et des classe(s) d'action

**Belfius Equities Europe Small & Mid Caps**

classe C (CAP - DIS), classe I (CAP), classe R2 (DIS - CAP) exprimée en EUR

**Belfius Equities Immo**

classe C (CAP - DIS), classe L (CAP), classe R2 (DIS - CAP) exprimée en EUR

**Belfius Equities Robotics & Innovative Technology**

classe C (DIS - CAP (EUR) - CAP), classe I (CAP), classe L (CAP), classe R2 (CAP - DIS) exprimée en USD

**Belfius Equities Global Health Care**

classe C (CAP (EUR) - DIS - CAP), classe I (CAP), classe L (CAP) exprimée en USD

**Belfius Equities Europe Conviction**

classe C (DIS - CAP), classe I (CAP), classe L (CAP) exprimée en EUR

**Belfius Equities China**

classe C (CAP - DIS), classe L (CAP), classe R (CAP), classe R2 (DIS - CAP), classe Z (DIS - CAP) exprimée en EUR

**Belfius Equities Leading Brands**

classe C (CAP - DIS), classe L (CAP), classe R2 (CAP - DIS), classe Z (CAP - DIS) exprimée en EUR

**Belfius Equities Bel=Go**

classe C (DIS - CAP), classe L (CAP), classe R2 (DIS - CAP), classe Z (CAP - DIS) exprimée en EUR

**Belfius Equities Cure**

classe C (DIS - CAP), classe Y (CAP) exprimée en EUR

**Belfius Equities Climate**

classe C (DIS - CAP) exprimée en EUR

**Belfius Equities Wo=Men**

classe C (DIS - CAP), classe R2 (CAP - DIS), classe Y (CAP) exprimée en EUR

**Belfius Equities Be=Long**

classe C (CAP - DIS), classe R2 (CAP - DIS), classe Y (CAP) exprimée en EUR

**Belfius Equities Move**

classe C (CAP - DIS) exprimée en EUR

**Belfius Equities Become**

classe C (CAP - DIS) exprimée en EUR

**Belfius Equities Re=New**

classe C (DIS - CAP) exprimée en EUR

**Belfius Equities Virtu=All**

classe C (CAP - DIS) exprimée en EUR

**Belfius Equities Innov=Eat**

classe C (DIS - CAP) exprimée en EUR

**Belfius Equities Water=Well**

classe C (DIS - CAP) exprimée en EUR

**Classe C** : classe de base sans critère de distinction. Elle est offerte aux personnes physiques et aux personnes morales.

**Classe I** : se caractérise par la qualité de ses investisseurs.

La classe I est réservée aux investisseurs professionnels visés par l'article 5, §3 de la Loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances, dont la souscription initiale minimale est de EUR

## 1.1 Organisatie van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

### Lijst van compartimenten en aandelenklasse(n)

**Belfius Equities Europe Small & Mid Caps**

klasse C (KAP - DIS), klasse I (KAP), klasse R2 (DIS - KAP) uitgedrukt in EUR

**Belfius Equities Immo**

klasse C (KAP - DIS), klasse L (KAP), klasse R2 (DIS - KAP) uitgedrukt in EUR

**Belfius Equities Robotics & Innovative Technology**

klasse C (DIS - KAP (EUR) - KAP), klasse I (KAP), klasse L (KAP), klasse R2 (KAP - DIS) uitgedrukt in USD

**Belfius Equities Global Health Care**

klasse C (KAP (EUR) - DIS - KAP), klasse I (KAP), klasse L (KAP) uitgedrukt in USD

**Belfius Equities Europe Conviction**

klasse C (DIS - KAP), klasse I (KAP), klasse L (KAP) uitgedrukt in EUR

**Belfius Equities China**

klasse C (KAP - DIS), klasse L (KAP), klasse R (KAP), klasse R2 (DIS - KAP), klasse Z (DIS - KAP) uitgedrukt in EUR

**Belfius Equities Leading Brands**

klasse C (KAP - DIS), klasse L (KAP), klasse R2 (KAP - DIS), klasse Z (KAP - DIS) uitgedrukt in EUR

**Belfius Equities Bel=Go**

klasse C (DIS - KAP), klasse L (KAP), klasse R2 (DIS - KAP), klasse Z (KAP - DIS) uitgedrukt in EUR

**Belfius Equities Cure**

klasse C (DIS - KAP), klasse Y (KAP) uitgedrukt in EUR

**Belfius Equities Climate**

klasse C (DIS - KAP) uitgedrukt in EUR

**Belfius Equities Wo=Men**

klasse C (DIS - KAP), klasse R2 (KAP - DIS), klasse Y (KAP) uitgedrukt in EUR

**Belfius Equities Be=Long**

klasse C (KAP - DIS), klasse R2 (KAP - DIS), klasse Y (KAP) uitgedrukt in EUR

**Belfius Equities Move**

klasse C (KAP - DIS) uitgedrukt in EUR

**Belfius Equities Become**

klasse C (KAP - DIS) uitgedrukt in EUR

**Belfius Equities Re=New**

klasse C (DIS - KAP) uitgedrukt in EUR

**Belfius Equities Virtu=All**

klasse C (KAP - DIS) uitgedrukt in EUR

**Belfius Equities Innov=Eat**

klasse C (DIS - KAP) uitgedrukt in EUR

**Belfius Equities Water=Well**

klasse C (DIS - KAP) uitgedrukt in EUR

**Klasse C**: basisklasse zonder onderscheidend criterium. Deze klasse ordt aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen.

**Klasse I**: wordt gekenmerkt door de hoedanigheid van de beleggers.

Klasse I is voorbehouden aan de professionele beleggers bedoeld in artikel 5, § 3 van 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, waarbij de eerste

## 1.1 Organisation de l'organisme de placement collectif (suite)

250.000. Elle se caractérise par une structure de commissions et frais récurrents supportés par le compartiment plus basse que celle de la classe C.

Les critères objectifs qui sont appliqués pour autoriser certaines personnes à souscrire aux actions de cette classe et vérifiés en permanence sont leur qualité d'investisseur institutionnel et le montant de souscription initiale minimale.

**Classe L :** (également dénommée « classe L ») : se caractérise par l'identité des intermédiaires assurant la commercialisation des actions.

La classe LOCK est une classe d'actions à laquelle est lié un mécanisme visant à limiter le risque de capital encouru. Ce mécanisme est mis en place par Belfius Banque, seul distributeur autorisé à commercialiser ces actions. En investissant dans cette classe, l'investisseur accepte que les actions soient vendues automatiquement dès que la valeur nette d'inventaire a atteint un montant déterminé (cours d'activation). Ainsi, lorsque Belfius constate que la valeur nette d'inventaire est égale ou inférieure au cours d'activation, un ordre de rachat est automatiquement généré et exécuté dans les meilleurs délais(\*).

Tout ordre de vente est exécuté à cours inconnu. Le mécanisme ne fournit dès lors aucune garantie sur la valeur nette d'inventaire d'exécution.

Etant donné la spécificité de cette classe, les investisseurs potentiels sont invités, avant de souscrire, à se renseigner auprès de leur conseiller financier chez Belfius Banque afin de prendre connaissance des impératifs techniques et opérationnels liés à ce mécanisme.

(\* ) L'ordre de vente sera globalisé dans le premier cut-off (date de clôture de réception des ordres) suivant le jour de calcul de la valeur nette d'inventaire qui a entraîné le déclenchement automatique de l'ordre de rachat, et ce conformément aux modalités de rachats des parts en cas de déclenchement automatique de l'ordre de vente de la classe LOCK.

**Classe R :** se caractérise par l'identité des intermédiaires assurant la commercialisation des actions.

La classe R est réservée aux distributeurs et/ou intermédiaires approuvés par la Société de gestion qui ne perçoivent aucune forme de rémunération de la Société de gestion,

**Classe R2 :** se caractérise par l'identité des intermédiaires assurant la commercialisation des actions et/ou la qualité d'investisseur institutionnel.

La classe R2 est réservée :

- aux distributeurs et/ou intermédiaires approuvés par la Société de gestion qui ne perçoivent, pour les investissements dans cette classe, aucune forme de rémunération d'une entité du groupe Candriam, lorsque les investissements finaux dans les actions ont lieu dans le cadre d'un mandat.
- aux OPC dont l'accès est assorti d'un montant de souscription initiale minimale.

**Classe Y :** Classe Y se caractérise par l'identité des

## 1.1 Organisatie van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

minimuminschrijving 250.000 EUR bedraagt. Deze klasse wordt gekenmerkt door een structuur van door het compartiment gedragen recurrente provisies en kosten die lager zijn dan deze van de klasse C.

De objectieve criteria die worden toegepast om bepaalde personen toe te staan in te schrijven op de aandelen van deze klasse en die permanent worden gecontroleerd, zijn de hoedanigheid van institutionele belegger en het bedrag van de eerste minimuminschrijving.

**Klasse L: Klasse LOCK (ook 'klasse L' genoemd):** wordt gekenmerkt door de identiteit van de bemiddelaars die voor de verhandeling van de aandelen zorgen.

Klasse LOCK is een aandelenklasse waaraan een mechanisme is gekoppeld dat beoogt het gelopen kapitaalrisico te beperken. Dit mechanisme is opgezet door Belfius Bank, de enige distributeur die gemachtigd is om deze aandelen te verhandelen. Door in deze klasse te beleggen, aanvaardt de belegger dat de aandelen automatisch worden verkocht zodra de netto-inventariswaarde een bepaald bedrag bereikt (activeringskoers). Wanneer Belfius vaststelt dat de netto-inventariswaarde kleiner is dan of gelijk aan de activeringskoers, wordt automatisch een inkooporder aangemaakt en zo spoedig mogelijk uitgevoerd(\*).

Elke verkooporder wordt tegen een ongekende koers uitgevoerd. Het mechanisme geeft dus geen enkele garantie met betrekking tot de netto-inventariswaarde bij uitvoering.

Gezien het specifieke karakter van deze klasse dienen potentiële beleggers alvorens in te schrijven bij hun financieel adviseur van Belfius Bank inlichtingen in te winnen over de technische en operationele eisen en beperkingen die met dit mechanisme gepaard gaan.

(\* ) De verkooporder wordt geglobaliseerd op de eerste cut-off (afsluitingsdatum van de ontvangstperiode van orders) volgend op de berekeningsdag van de netto-inventariswaarde waardoor de inkooporder werd gegeneerd, en wel overeenkomstig de nadere regels inzake inkoop van rechten van deelneming bij het automatisch genereren van de verkooporder van de klasse LOCK.

**Klasse R:** wordt gekenmerkt door de identiteit van de bemiddelaars die voor de verkoop van de aandelen zorgen.

De klasse R is uitsluitend bestemd voor door de beheermaatschappij goedgekeurde distributeurs/tussenpersonen die geen enkele vergoeding van de beheermaatschappij ontvangen.

**Klasse R2:** wordt gekenmerkt door de identiteit van de tussenpersonen die de aandelen verhandelen en/of de hoedanigheid van institutionele belegger.

Klasse R2 is voorbehouden aan:

- door de beheermaatschappij goedgekeurde distributeurs en/of tussenpersonen die voor de beleggingen in deze klasse geen enkele vorm van vergoeding ontvangen van een entiteit van de Candriam-groep, wanneer de uiteindelijke aandelenbeleggingen gebeuren in het kader van een mandaat.
- ICB's die slechts toegankelijk zijn mits aan het bedrag voor de eerste minimuminschrijving is voldaan.

**Klasse Y:** Klasse Y wordt gekenmerkt door de identiteit van de



## 1.1 Organisation de l'organisme de placement collectif (suite)

intermédiaires assurant la commercialisation des actions.  
La classe Y est réservée à Belfius Insurance.

**Classe Z :** se caractérise par l'absence de rémunération de la gestion du portefeuille d'investissement.

La classe Z est réservée :

- aux investisseurs institutionnels/professionnels qui ont conclu avec une entité du groupe Candriam un contrat de gestion discrétionnaire. L'activité de gestion de portefeuille pour cette classe étant directement rémunérée via le contrat conclu avec l'investisseur, aucune commission de gestion de portefeuille ne sera prélevée sur les actifs de cette classe.
- aux OPC approuvés par la Société de gestion et gérés par une entité du groupe Candriam.

Les objectifs de chacun de ces compartiments sont amplement décrits dans le présent rapport.

## 1.1 Organisatie van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

tussenpersonen die de aandelen verhandelen.  
Klasse Y is gereserveerd voor Belfius Verzekeringen.

**Klasse Z:** wordt gekenmerkt door het ontbreken van een vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille.

De klasse Z is voorbehouden:

- aan institutionele/professionele beleggers die een overeenkomst voor discretionair beheer afgesloten hebben met een entiteit van de Candriam-groep. Aangezien de activiteit van het portefeuillebeheer voor deze klasse rechtstreeks vergoed wordt volgens de overeenkomst met de belegger, wordt er geen provisie voor het portefeuillebeheer aangerekend op de activa van deze klasse.
- aan ICB's die een entiteit van de Candriam-groep als Beheervenootschap hebben aangeduid of aan ICB's waarvan het portefeuillebeheer aan een entiteit van de Candriam-groep werd gedelegeerd.

De objectieven van elk van deze compartimenten worden verder uitgebreid omschreven in dit rapport.

## 1.2. Rapport de gestion de l'organisme de placement collectif

Mesdames, Messieurs,

Nous avons le plaisir de vous présenter les comptes semi-annuels arrêtés au 31 décembre 2023 des compartiments de la SICAV de droit belge Belfius Equities.

### 1.2.1. Information aux actionnaires

Belfius Equities est une SICAV à compartiments multiples, ayant opté pour des placements répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE et régie, en ce qui concerne son fonctionnement et ses placements, par la Loi du 3 août 2012, relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances.

Cette SICAV est un organisme de placement collectif en valeurs mobilières (O.P.C.V.M.) soumis aux dispositions de l'article 7, alinéa 1er, 1° de la susdite loi et à ses arrêtés royaux d'exécution. Cette Société a été constituée sous la dénomination de « C.G. Sicabel » aux termes d'un acte dressé le 27 mai 1991.

### 1.2.2. Vue d'ensemble des marchés

Aux Etats-Unis, au troisième trimestre, malgré un resserrement de 525 points de base – la dernière hausse de 25 points de base est décidée le 26 juillet – et la dégradation par Fitch de la notation de la dette des Etats-Unis début août, l'économie américaine continue de créer plus de 650 000 emplois sur le trimestre. En septembre, le taux de chômage est de 3,8 %, l'ISM du secteur des services demeure toujours supérieur à 50 et, en général, les autres indicateurs économiques restent bien orientés. Malgré ces bons indicateurs, lors de sa réunion du 20 septembre, la Réserve fédérale maintient son taux directeur inchangé à 5,5 %, estimant que celui-ci est à un niveau suffisamment restrictif. Ces différents développements conduisent le marché à anticiper que les Etats-Unis ne rentreront pas en récession mais que la Fed va maintenir ses taux hauts plus longtemps, et ce, malgré une inflation sous-jacente en baisse à 4,1 % (en septembre). Au cours du trimestre, pris entre une absence de perspective de récession aux Etats-Unis et des réductions de production de l'OPEP+, le prix du pétrole ne cesse de grimper. Tant le Brent que le WTI dépassent les 90 dollars le baril fin septembre (contre autour de \$70 début juillet). Tout cela pousse le taux à dix ans, fin septembre, à 4,57 %, soit une hausse de 77 points de base par rapport à fin juin. Sur la même période, en réponse à la forte hausse de taux, la Bourse recule de 3,6 %. Début octobre, tant le marché du travail que l'activité dans les services demeurent dynamiques. Fin octobre, la croissance du PIB du troisième trimestre est annoncée à 1,2 % en glissement trimestriel (soit le cinquième trimestre consécutif avec une croissance supérieure à 2 % en glissement trimestriel annualisé). Dans ce contexte, et avec une prime de risque obligataire en forte hausse, le taux à dix ans atteint presque les 5 %. Toutefois, début novembre, des créations d'à peine 100 000 d'emplois, des taux hypothécaires au-delà de 8 % et des ISM un peu plus faible conduisent les marchés à penser que l'activité va peut-être ralentir plus fortement que prévu et que la Réserve fédérale pourrait baisser son taux directeur plus vite qu'anticipé. Ceci pousse le taux à dix ans à la baisse. Ce mouvement est amplifié mi-décembre lors de la dernière réunion de la Réserve fédérale où son gouverneur donne un message plus « *dovish* » et où les projections de niveau de taux des fonds fédéraux pour 2024 sont plus basses qu'en septembre. Au total,

## 1.2. Beheersverslag van de instelling voor collectieve belegging

Dames, Heren,

Wij hebben het genoegen het halfjaarsverslag per 31 december 2023 van de compartimenten van de BEVEK Belfius Equities voor te leggen.

### 1.2.1. Informatie aan de aandeelhouders

Belfius Equities is een BEVEK met verschillende compartimenten die geopteerd heeft voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de richtlijn 2009/65/EG en die, wordt, wat haar werking en beleggingen betreft, beheerst 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. Deze BEVEK is een instelling voor collectieve belegging in roerende waarden (I.C.B.E.). Zij valt onder de bepalingen van artikel 7 alinea 1, 1° en alinea 2, 2 van genoemde wet, en onder de Koninklijke Uitvoeringsbesluiten ervan. De Vennootschap werd op 27 mei 1991 onder de benaming « C.G. Sicabel » opgericht.

### 1.2.2. Algemeen overzicht van de markten

Op United States, in het derde kwartaal bleef de Amerikaanse economie meer dan 650.000 banen creëren, ondanks een aanscherping met 525 basispunten - de laatste verhoging met 25 basispunten werd besloten op 26 juli - en de verlaging van de Amerikaanse schuldrating door Fitch begin augustus. In september bedroeg het werkloosheidscijfer 3,8%, de ISM-index voor de dienstensector stond nog steeds boven de 50 en over het algemeen bleven de andere economische indicatoren in goede vorm. Ondanks deze goede indicatoren handhaafde de Federal Reserve op haar vergadering van 20 september haar belangrijkste rentetarieef ongewijzigd op 5,5%, in de overtuiging dat dit voldoende restrictief is. Door deze ontwikkelingen verwacht de markt dat de VS niet in een recessie zullen belanden, maar dat de Fed de rente langer hoog zal houden, ondanks dat de onderliggende inflatie daalde naar 4,1% (in september). Tijdens het kwartaal bleef de olieprijs stijgen door de afwezigheid van enig vooruitzicht op een recessie in de Verenigde Staten en de productiebeperkingen van OPEC+. Zowel Brent als WTI overschreden eind september \$90 per vat (vergeleken met ongeveer \$70 begin juli). Door dit alles steeg de tienjaarsrente eind september naar 4,57%, 77 basispunten hoger dan eind juni. In dezelfde periode daalden de aandelenmarkten met 3,6% als reactie op de scherpe stijging van de rente. Begin oktober bleven zowel de arbeidsmarkt als de activiteit in de dienstensector levendig. Eind oktober werd de bbp-groei voor het derde kwartaal bekendgemaakt op 1,2% k-o-k (het vijfde opeenvolgende kwartaal met een groei van meer dan 2% k-o-k op jaarbasis). Tegen deze achtergrond, en met een sterk stijgende obligatierisicopremie, is de tienjaarsrente bijna 5%. Maar begin november leidden de creatie van amper 100.000 banen, hypotheekrentes van boven de 8% en iets zwakkere ISM-cijfers ertoe dat de markten dachten dat de bedrijvigheid sterker dan verwacht zou kunnen vertragen en dat de Federal Reserve haar belangrijkste rentevoet sneller dan verwacht zou kunnen verlagen. Hierdoor daalt de tienjaarsrente. Deze beweging werd midden december

## 1.2 Rapport de gestion de l'organisme de placement collectif (suite)

après ce rallye obligataire, le taux à dix ans clôture l'année à 3,87 % soit trois points de base plus haut que fin 2022. Le S&P500 termine 2023 sur une progression de 24,2 % sur l'année à 4770, aidé par l'augmentation de 11,2 % sur le quatrième trimestre.

Dans la zone euro, au troisième trimestre, malgré des dynamiques domestiques différentes entre la zone euro et les Etats-Unis, les taux européens évoluent tout au long du trimestre, de concert avec les taux américains, mais avec une amplitude moindre. Même si l'inflation recule, elle demeure élevée (4,3 % en septembre) et l'inflation sous-jacente, elle, décélère encore plus lentement (4,5 %). C'est la raison pour laquelle la BCE monte encore par deux fois ses taux au cours du trimestre (une première fois le 27 juillet à 4,25 %, et, une seconde fois, le 14 septembre à 4,5 %). Dans cet environnement de taux plus élevés, l'activité décélère. Alors que depuis quatorze mois l'indice PMI du secteur manufacturier de la zone euro est sous la barre des 50, en août, celui du secteur des services passe sous ce seuil également. Il devient clair que la croissance de la zone euro va, au mieux, être atone d'autant que les baisses de production des pays de l'OPEP+ pèsent sur le prix du Brent. En effet, la croissance du PIB du troisième trimestre montre une contraction de 0,1 % en glissement trimestriel. De manière générale, entre le troisième trimestre 2023 et le troisième trimestre 2022, le niveau du PIB de la zone euro n'a progressé que de 0,1 %. Même s'il a été partiellement compensé par des aides gouvernementales, la raison principale de cette absence de croissance est le choc énergétique qui a pesé fortement sur le pouvoir d'achat des ménages ainsi que sur l'activité des entreprises. Seul élément vraiment positif dans la conjoncture de la zone euro : le marché du travail qui demeure bien orienté. Le taux de chômage reste bas à 6,5 % (en septembre) et la croissance des salaires demeure toujours assez élevée. Ceci permet à la consommation des ménages de tenir et offre un support à la croissance. Au total, le taux à dix ans allemand croît de 42 points de base sur le trimestre à 2,81 %. La Bourse, elle, perd 4,6 % sur la même période. Le quatrième trimestre est marqué par les enquêtes PMI tant pour le secteur manufacturier que des services qui se détériorent encore un peu plus (l'indice composite est en moyenne à 47 sur le trimestre). Toutefois, avec l'inflation en baisse et des salaires qui continuent à progresser, cela devrait permettre aux ménages de regagner du pouvoir d'achat. Fin octobre, le taux à dix ans allemand suit le mouvement des taux américains et atteint presque 3 %. Comme aux Etats-Unis, la faiblesse de la croissance fait anticiper une baisse plus rapide des taux directeurs de la BCE, d'autant que les chiffres d'inflation et d'inflation sous-jacente de novembre sont en baisse à respectivement 2,4 % et 3,5 %. Lors de la dernière réunion de la BCE, la Présidente de la BCE a, en revanche, indiqué que l'heure n'était pas à la baisse des taux directeurs. En effet, le marché du travail demeure bien orienté et la croissance des salaires est toujours relativement importante, ce qui a une influence sur les prix des services, en particulier. Au total, après le rallye obligataire, le taux à dix ans clôture l'année à 2 % soit 56 points de base plus bas que fin 2022. La Bourse termine 2023 sur une progression de 16 % sur l'année, aidée par une augmentation de 7,5 % sur le quatrième trimestre.

## 1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

versterkt tijdens de laatste vergadering van de Federal Reserve, toen de gouverneur een meer "dovish" boodschap gaf en de federal funds rate projecties voor 2024 lager waren dan in september. Na deze obligatierally eindigde de tienjaarsrente het jaar op 3,87%, drie basispunten hoger dan eind 2022. De S&P500 eindigde 2023 24,2% hoger op jaarbasis op 4.770, geholpen door een stijging van 11,2% in het vierde kwartaal.

In de eurozone, ondanks het verschil in binnenlandse dynamiek tussen de eurozone en de Verenigde Staten, bewoog de Europese rente in het derde kwartaal gedurende het hele kwartaal gelijk op met de Amerikaanse rente, zij het in mindere mate. Hoewel de inflatie daalt, blijft deze hoog (4,3% in september) en de kerninflatie vertraagt nog langzamer (4,5%). Daarom verhoogde de ECB de rente nog twee keer tijdens het kwartaal (eenmaal op 27 juli tot 4,25%, en een tweede keer op 14 september tot 4,5%). In deze omgeving van hogere rentetarieven vertraagt de handel. De PMI-index voor de verwerkende industrie in de eurozone staat al veertien maanden onder de 50, maar in augustus daalde ook de PMI voor de dienstensector onder deze drempel. Het wordt duidelijk dat de groei in de eurozone in het beste geval traag zal zijn, vooral omdat de productieverlagingen door OPEC+-landen wegen op de prijs van ruwe Brent. De bbp-groei in het derde kwartaal liet op kwartaalbasis een krimp zien van 0,1%. In totaal steeg het bbp in de eurozone tussen het derde kwartaal van 2023 en het derde kwartaal van 2022 met slechts 0,1%. Ook al is dit gedeeltelijk gecompenseerd door overheidssteun, de belangrijkste reden voor dit gebrek aan groei is de energieschok, die zwaar heeft gewogen op de koopkracht van huishoudens en de bedrijfsactiviteit. Het enige echt positieve element in de economie van de eurozone is de arbeidsmarkt, die sterk blijft. De werkloosheid blijft laag op 6,5% (in september) en de loongroei is nog steeds vrij hoog. Dit helpt de consumptie van huishoudens op peil te houden en ondersteunt de groei. In totaal steeg de Duitse tienjaarsrente in het afgelopen kwartaal met 42 basispunten naar 2,81%. De aandelenmarkt verloor 4,6% in dezelfde periode. In het vierde kwartaal verslechterden de PMI-enquêtes voor zowel de verwerkende industrie als de dienstensector verder (de samengestelde index bedroeg gemiddeld 47 over het kwartaal). Nu de inflatie daalt en de lonen blijven stijgen, zou dit huishoudens in staat moeten stellen hun koopkracht terug te winnen. Eind oktober volgde de Duitse tienjaarsrente de trend van de Amerikaanse rente en bereikte bijna 3%. Net als in de Verenigde Staten wekt de zwakke groei de verwachting dat de belangrijkste rentetarieven van de ECB sneller zullen worden verlaagd, vooral omdat de inflatie en de kerninflatie in november respectievelijk 2,4% en 3,5% bedroegen. Tijdens de laatste ECB-vergadering gaf de president van de ECB echter aan dat het nog geen tijd was om de belangrijkste rentetarieven te verlagen. De arbeidsmarkt blijft goed draaien en de loonstijging is nog steeds relatief hoog, wat vooral zijn weerslag heeft op de prijzen van diensten. Over het geheel genomen eindigde de tienjaarsrente na de obligatierally het jaar op 2%, 56 basispunten lager dan eind 2022. De aandelenmarkt sloot 2023 af met een stijging van 16% over het jaar, geholpen door een stijging van 7,5% in het vierde kwartaal.

# Belfius Equities

## 1.2 Rapport de gestion de l'organisme de placement collectif (suite)

### 1.2.3. Description des principaux risques auxquels est exposée la société

Les risques auxquels est exposée la société diffèrent en fonction de la politique d'investissement. Vous trouverez ci-après un tableau qui reprend les principaux risques.

L'appréciation du profil de risque de la société est basée sur une recommandation de l'Association belge des Asset Managers qui peut être consultée sur le site internet [www.beama.be](http://www.beama.be).

## 1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

### 1.2.3. Beschrijving van de voornaamste risico's waarmee de vennootschap geconfronteerd wordt

De risico's waarmee de vennootschap geconfronteerd wordt, verschillen in functie van het beleggingsbeleid van ieder compartiment. Hierna vindt u van elk compartiment van de vennootschap een tabel die de verschillende risico's herneemt.

De inschatting van het risicoprofiel van elk compartiment is gebaseerd op een aanbeveling van de Belgische Vereniging van Asset Managers die geconsulteerd kan worden op de internetsite [www.beama.be](http://www.beama.be).

#### Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

Type de risque/ Risicotype	Néant/ Geen	Faible/ Laag	Moyen/ Middel	Elevé/ Hoog
Risque actions/ Aandelenrisico				X
Risque de change/ Wisselkoers of valutarisico				X
Risque de concentration/ Concentratierisico			X	
Risque de contrepartie/ Tegenpartijrisico		X		
Risque de dénouement/ Afwikkelingsrisico		X		
Risque de durabilité/ Duurzaamheidsrisico			X	
Risque de liquidité/ Liquiditeitsrisico			X	
Risque de modification de l'indice de référence/ Risico van wijziging van de referentie-index		X		
Risque de performance/ Rendementsrisico				X
Risque lié à des facteurs externes/ Risico afhankelijk van externe factoren		X		
Risque lié aux pays émergents/ Risico's gebonden aan landen met opkomende economieën		X		
Risque lié aux produits dérivés/ Derivatensrisico			X	
Risque pesant sur le capital/ Kapitaalsrisico				X

#### Belfius Equities Immo

Type de risque/ Risicotype	Néant/ Geen	Faible/ Laag	Moyen/ Middel	Elevé/ Hoog
Risque actions/ Aandelenrisico				X
Risque de change/ Wisselkoers of valutarisico				X
Risque de concentration/ Concentratierisico				X
Risque de contrepartie/ Tegenpartijrisico			X	
Risque de dénouement/ Afwikkelingsrisico		X		
Risque de durabilité/ Duurzaamheidsrisico				X
Risque de liquidité/ Liquiditeitsrisico			X	
Risque de performance/ Rendementsrisico				X
Risque d'inflation/ risico op inflatie		X		
Risque lié à des facteurs externes/ Risico's gebonden aan landen met opkomende economieën		X		
Risque lié aux pays émergents/ Risico's gebonden aan landen met opkomende economieën		X		
Risque lié aux produits dérivés/ Derivatensrisico			X	
Risque pesant sur le capital/ Kapitaalsrisico				X

# Belfius Equities

## 1.2 Rapport de gestion de l'organisme de placement collectif (suite)

## 1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

### Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

Type de risque/ Risicotype	Néant/ Geen	Faible/ Laag	Moyen/ Middel	Elevé/ Hoog
Risque actions/ Aandelenrisico				X
Risque de change/ Wisselkoers of valutarisico				X
Risque de concentration/ Concentratierisico			X	
Risque de contrepartie/ Tegenpartijrisico		X		
Risque de dénouement/ Afwikkelingsrisico		X		
Risque de durabilité/ Duurzaamheidsrisico			X	
Risque de liquidité/ Liquiditeitsrisico			X	
Risque de modification de l'indice de référence/ Risico van wijziging van de referentie-index		X		
Risque de performance/ Rendementsrisico				X
Risque lié à des facteurs externes/ Risico afhankelijk van externe factoren		X		
Risque lié aux pays émergents/ Risico's gebonden aan landen met opkomende economieën		X		
Risque lié aux produits dérivés/ Derivatensrisico			X	
Risque pesant sur le capital/ Kapitaalsrisico				X

### Belfius Equities Global Health Care

Type de risque/ Risicotype	Néant/ Geen	Faible/ Laag	Moyen/ Middel	Elevé/ Hoog
Risque actions/ Aandelenrisico				X
Risque de change/ Wisselkoers of valutarisico				X
Risque de concentration/ Concentratierisico			X	
Risque de contrepartie/ Tegenpartijrisico		X		
Risque de dénouement/ Afwikkelingsrisico		X		
Risque de durabilité/ Duurzaamheidsrisico			X	
Risque de liquidité/ Liquiditeitsrisico		X		
Risque de modification de l'indice de référence/ Risico van wijziging van de referentie-index		X		
Risque de performance/ Rendementsrisico				X
Risque lié à des facteurs externes/ Risico afhankelijk van externe factoren		X		
Risque lié aux pays émergents/ Risico's gebonden aan landen met opkomende economieën		X		
Risque lié aux produits dérivés/ Derivatensrisico			X	
Risque pesant sur le capital/ Kapitaalsrisico				X

### Belfius Equities Europe Conviction

Type de risque/ Risicotype	Néant/ Geen	Faible/ Laag	Moyen/ Middel	Elevé/ Hoog
Risque actions/ Aandelenrisico				X
Risque de change/ Wisselkoers of valutarisico				X
Risque de concentration/ Concentratierisico			X	
Risque de contrepartie/ Tegenpartijrisico			X	
Risque de dénouement/ Afwikkelingsrisico		X		
Risque de durabilité/ Duurzaamheidsrisico			X	
Risque de liquidité/ Liquiditeitsrisico		X		
Risque de modification de l'indice de référence/ Risico van wijziging van de referentie-index		X		
Risque de performance/ Rendementsrisico				X
Risque de volatilité/ Volatiliteitsrisico			X	
Risque lié à des facteurs externes/ Risico afhankelijk van externe factoren		X		

# Belfius Equities

## 1.2 Rapport de gestion de l'organisme de placement collectif (suite)

## 1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Risque lié aux pays émergents/ Risico's gebonden aan landen met opkomende economieën		X		
Risque lié aux produits dérivés/ Derivatensrisico			X	
Risque pesant sur le capital/ Kapitaalsrisico				X

### Belfius Equities China

Type de risque/ Risicotype	Néant/ Geen	Faible/ Laag	Moyen/ Middel	Elevé/ Hoog
Risque actions/ Aandelenrisico				X
Risque de change/ Wisselkoers of valutarisico				X
Risque de concentration/ Concentratierisico			X	
Risque de contrepartie/ Tegenpartijrisico		X		
Risque de dénouement/ Afwikkelingsrisico			X	
Risque de durabilité/ Duurzaamheidsrisico			X	
Risque de flexibilité/ Flexibiliteitsrisico		X		
Risque de liquidité/ Liquiditeitsrisico			X	
Risque de modification de l'indice de référence/ Risico van wijziging van de referentie-index		X		
Risque de performance/ Rendementsrisico				X
Risque lié à des facteurs externes/ Risico afhankelijk van externe factoren		X		
Risque lié aux actions A chinoises/ Chinese A Aandelenrisico				X
Risque lié aux pays émergents/ Risico's gebonden aan landen met opkomende economieën				X
Risque lié aux produits dérivés/ Derivatensrisico			X	
Risque pesant sur le capital/ Kapitaalsrisico				X

### Belfius Equities Leading Brands

Type de risque/ Risicotype	Néant/ Geen	Faible/ Laag	Moyen/ Middel	Elevé/ Hoog
Risque actions/ Aandelenrisico				X
Risque de change/ Wisselkoers of valutarisico				X
Risque de contrepartie/ Tegenpartijrisico		X		
Risque de dénouement/ Afwikkelingsrisico		X		
Risque de durabilité/ Duurzaamheidsrisico			X	
Risque de liquidité/ Liquiditeitsrisico		X		
Risque de modification de l'indice de référence/ Risico van wijziging van de referentie-index		X		
Risque de performance/ Rendementsrisico				X
Risque lié à des facteurs externes/ Risico afhankelijk van externe factoren		X		
Risque lié aux pays émergents/ Risico's gebonden aan landen met opkomende economieën		X		
Risque lié aux produits dérivés/ Derivatensrisico			X	
Risque pesant sur le capital/ Kapitaalsrisico				X

### Belfius Equities Bel=Go

Type de risque/ Risicotype	Néant/ Geen	Faible/ Laag	Moyen/ Middel	Elevé/ Hoog
Risque actions/ Aandelenrisico				X
Risque de change/ Valuta- of wisselkoersrisico			X	
Risque de concentration/ Concentratierisico				X
Risque de dénouement/ Afwikkelingsrisico		X		
Risque de durabilité/ Duurzaamheidsrisico			X	
Risque de liquidité/ Liquiditeitsrisico			X	

## Belfius Equities

### 1.2 Rapport de gestion de l'organisme de placement collectif (suite)

### 1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Risque de modification de l'indice de référence/ Risico van wijziging van de referentie-index		X		
Risque de performance/ Rendementsrisico				X
Risque lié à des facteurs externes/ Risico afhankelijk van externe factoren		X		
Risque pesant sur le capital/ Kapitaalrisico				X

#### Belfius Equities Cure

Type de risque/ Risicotype	Néant/ Geen	Faible/ Laag	Moyen/ Middel	Elevé/ Hoog
Risque actions/ Aandelenrisico				X
Risque de change/ Valuta_ of wisselkoersrisico				X
Risque de concentration/ Concentratierisico			X	
Risque de contrepartie/ Tegenpartijrisico		X		
Risque de dénouement/ Afwikkelingsrisico		X		
Risque de durabilité/ Duurzaamheidsrisico			X	
Risque de liquidité/ Liquiditeitsrisico			X	
Risque de modification de l'indice de référence/ Risico van wijziging van de referentie-index		X		
Risque de performance/ Rendementsrisico				X
Risque lié à des facteurs externes/ Risico verbonden aan externe factoren		X		
Risque lié aux pays émergents/ Risico verbonden aan opkomende of groeielanden			X	
Risque lié aux produits dérivés/ Derivatensrisico			X	
Risque pesant sur le capital/ Kapitaalrisico				X

#### Belfius Equities Climate

Type de risque/ Risicotype	Néant/ Geen	Faible/ Laag	Moyen/ Middel	Elevé/ Hoog
Risque actions/ Aandelenrisico				X
Risque de change/ Valuta- of wisselkoersrisico				X
Risque de concentration/ Concentratierisico		X		
Risque de contrepartie/ Tegenpartijrisico		X		
Risque de dénouement/ Afwikkelingsrisico		X		
Risque de durabilité/ Duurzaamheidsrisico			X	
Risque de liquidité/ Liquiditeitsrisico		X		
Risque de modification de l'indice de référence/ Risico van wijziging van de referentie-index		X		
Risque de performance/ Rendementsrisico				X
Risque lié à des facteurs externes/ Risico verbonden aan externe factoren		X		
Risque lié aux actions A chinoises/ Risico verbonden aan Chinese klasse 'A'		X		
Risque lié aux pays émergents/ Risico verbonden aan opkomende of groeielanden (emerging markets)				X
Risque lié aux produits dérivés/ Derivatensrisico		X		
Risque pesant sur le capital/ Kapitaalrisico				X

#### Belfius Equities Wo=Men

Type de risque/ Risicotype	Néant/ Geen	Faible/ Laag	Moyen/ Middel	Elevé/ Hoog
Risque actions/ Aandelenrisico				X
Risque de change/ Valuta- of wisselkoersrisico				X
Risque de contrepartie/ Tegenpartijrisico		X		
Risque de dénouement/ Afwikkelingsrisico		X		
Risque de durabilité/ Duurzaamheidsrisico			X	

## Belfius Equities

### 1.2 Rapport de gestion de l'organisme de placement collectif (suite)

### 1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Risque de liquidité/ Liquiditeitsrisico		X		
Risque de modification de l'indice de référence/ Risico van wijziging van de referentie-index		X		
Risque de performance/ Rendementsrisico				X
Risque lié à des facteurs externes/ Risico verbonden aan externe factoren		X		
Risque pesant sur le capital/ Kapitaalsrisico				X
Risque lié aux pays émergents/ Risico's verbonden aan opkomende of groei landen		X		
Risque lié aux produits dérivés/ Derivatensrisico			X	

#### Belfius Equities Be=Long

Type de risque/ Risicotype	Néant/ Geen	Faible/ Laag	Moyen/ Middel	Elevé/ Hoog
Risque actions/ Aandelenrisico				X
Risque de change/ Valuta- of wisselkoersrisico				X
Risque de concentration/ Concentratierisico			X	
Risque de contrepartie/ Tegenpartijrisico		X		
Risque de dénouement/ Afwikkelingsrisico		X		
Risque de durabilité/ Duurzaamheidsrisico			X	
Risque de liquidité/ Liquiditeitsrisico			X	
Risque de modification de l'indice de référence/ Risico van wijziging van de referentie-index		X		
Risque de performance/ Rendementsrisico				X
Risque lié à des facteurs externes/ Risico verbonden aan externe factoren		X		
Risque pesant sur le capital/ Kapitaalsrisico				X
Risque lié aux pays émergents/ Risico's verbonden aan opkomende of groei landen		X		
Risque lié aux produits dérivés/ Derivatensrisico			X	

#### Belfius Equities Move

Type de risque/ Risicotype	Néant/ Geen	Faible/ Laag	Moyen/ Middel	Elevé/ Hoog
Risque de dénouement/ Afwikkelingsrisico		X		
Risque lié à des facteurs externes/ Risico verbonden aan externe factoren		X		
Risque actions/ Aandelenrisico				X
Risque de change/ Valuta- of wisselkoersrisico				X
Risque de concentration/ Concentratierisico		X		
Risque de contrepartie/ Tegenpartijrisico		X		
Risque de durabilité/ Duurzaamheidsrisico			X	
Risque de liquidité/ Liquiditeitsrisico		X		
Risque de modification de l'indice de référence/ Risico van wijziging van de referentie-index		X		
Risque de performance/ Rendementsrisico				X
Risque lié aux actions A chinoises/ Risico verbonden aan Chinese klasse 'A'		X		
Risque lié aux pays émergents/ Risico's verbonden aan opkomende of groei landen				X
Risque lié aux produits dérivés/ Derivatensrisico		X		
Risque pesant sur le capital/ Kapitaalsrisico				X



## Belfius Equities

### 1.2 Rapport de gestion de l'organisme de placement collectif (suite)

### 1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

#### Belfius Equities Become

Type de risque/ Risicotype	Néant/ Geen	Faible/ Laag	Moyen/ Middel	Elevé/ Hoog
Risque actions/ Aandelenrisico				X
Risque de change/ Valuta- of wisselkoersrisico				X
Risque de concentration/ Concentratierisico			X	
Risque de contrepartie/ Tegenpartijrisico		X		
Risque de dénouement/ Afwikkelingsrisico		X		
Risque de durabilité/ Duurzaamheidsrisico			X	
Risque de liquidité/ Liquiditeitsrisico			X	
Risque de modification de l'indice de référence/ Risico van wijziging van de referentie-index		X		
Risque de performance/ Rendementsrisico				X
Risque lié à des facteurs externes/ Risico verbonden aan externe factoren		X		
Risque lié aux actions A chinoises/ Risico verbonden aan Chinese A-aandelen		X		
Risque lié aux pays émergents/ Risico verbonden aan opkomende of groei landen (emerging markets)				X
Risque lié aux produits dérivés/ Derivatenrisico			X	
Risque pesant sur le capital/ Kapitaalrisico				X

#### Belfius Equities Re=New

Type de risque/ Risicotype	Néant/ Geen	Faible/ Laag	Moyen/ Middel	Elevé/ Hoog
Risque actions/ Aandelenrisico				X
Risque de change/ Valuta- of wisselkoersrisico				X
Risque de concentration/ Concentratierisico		X		
Risque de contrepartie/ Tegenpartijrisico		X		
Risque de dénouement/ Afwikkelingsrisico		X		
Risque de durabilité/ Duurzaamheidsrisico			X	
Risque de liquidité/ Liquiditeitsrisico		X		
Risque de modification de l'indice de référence/ Risico van wijziging van de referentie-index		X		
Risque de performance/ Rendementsrisico				X
Risque lié à des facteurs externes/ Risico verbonden aan externe factoren		X		
Risque lié aux actions A chinoises/ Risico verbonden aan Chinese A-aandelen		X		
Risque lié aux pays émergents/ Risico verbonden aan opkomende of groei landen (emerging markets)				X
Risque lié aux produits dérivés/ Derivatenrisico		X		
Risque pesant sur le capital/ Kapitaalrisico				X

#### Belfius Equities Virtu=All

Type de risque/ Risicotype	Néant/ Geen	Faible/ Laag	Moyen/ Middel	Elevé/ Hoog
Risque actions/ Aandelenrisico				X
Risque de change/ Wisselrisico				X
Risque de concentration/ Concentratierisico			X	
Risque de contrepartie/ Risico van de tegenpartij		X		
Risque de dénouement/ Vereffeningrisico		X		
Risque de durabilité/ Duurzaamheidsrisico			X	
Risque de liquidité/ Liquiditeitsrisico			X	
Risque de modification de l'indice de référence/ Risico van verandering in het referentiepunt		X		
Risque de performance/ Prestatierisico				X

## Belfius Equities

### 1.2 Rapport de gestion de l'organisme de placement collectif (suite)

### 1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Risque lié à des facteurs externes / Risico gelinkt aan externe factoren		X		
Risque lié aux actions A chinoises / Risico gelinkt aan Chinese A-acties		X		
Risque lié aux pays émergents/ Risico gelinkt aan opkomende landen			X	
Risque lié aux produits dérivés/ Risico gelinkt aan derivaten			X	
Risque pesant sur le capital/ Het risico op kapitaalverlies				X

#### Belfius Equities Innov=Eat

Type de risque/ Risicotype	Néant/ Geen	Faible/ Laag	Moyen/ Middel	Elevé/ Hoog
Risque actions/ Aandelenrisico				X
Risque de change/ Wisselrisico				X
Risque de concentration/ Concentratierisico			X	
Risque de contrepartie/ Risico van de tegenpartij		X		
Risque de dénouement/ Vereffeningsrisico		X		
Risque de durabilité/ Duurzaamheidsrisico			X	
Risque de liquidité/ Liquiditeitsrisico			X	
Risque de modification de l'indice de référence/ Risico van verandering in referentiewaarde		X		
Risque de performance/ Prestatierisico				X
Risque lié à des facteurs externes/ Risico gelinkt aan externe factoren		X		
Risque lié aux actions A chinoises/ Risico gelinkt aan Chinese A-acties		X		
Risque lié aux pays émergents/ Risico gelinkt aan opkomende landen			X	
Risque lié aux produits dérivés/ Risico gelinkt aan derivaten			X	
Risque pesant sur le capital/ Het risico op kapitaalverlies				X

#### Belfius Equities Water=Well

Type de risque/ Risicotype	Néant/ Geen	Faible/ Laag	Moyen/ Middel	Elevé/ Hoog
Risque actions/ Aandelenrisico				X
Risque de change/ Wisselkoersrisico				X
Risque de concentration/ Concentratierisico			X	
Risque de contrepartie/ Tegenpartijrisico		X		
Risque de dénouement/ Vereffeningsrisico		X		
Risque de durabilité/ Duurzaamheidsrisico			X	
Risque de liquidité/ Liquiditeitsrisico			X	
Risque de modification de l'indice de référence/ Risico van wijziging van de referentie-index		X		
Risque de performance/ Prestatierisico				X
Risque lié à des facteurs externes/ Risico verbonden aan externe factoren		X		
Risque lié aux actions A chinoises/ Risico verbonden aan Chinese A-aandelen		X		
Risque lié aux pays émergents/ Risico verbonden aan opkomende markten			X	
Risque lié aux produits dérivés/ Risico gelinkt aan derivaten			X	
Risque pesant sur le capital/ Het risico op kapitaalverlies				X

## 1.2 Rapport de gestion de l'organisme de placement collectif (suite)

L'investisseur est averti que son capital n'est pas garanti et qu'il ne fait pas l'objet d'une protection. Il peut donc ne pas lui être intégralement restitué. Il est donc susceptible de subir une perte.

### 1.2.4. Données sur des événements importants survenus après la clôture de l'exercice

Aucun événement particulier n'est survenu depuis la clôture de l'exercice.

### 1.2.5. Indications sur les circonstances susceptibles d'avoir une influence notable sur le développement de la société, pour autant qu'elles ne soient pas de nature à porter gravement préjudice à la société

Aucune circonstance particulière n'a été relevée qui serait susceptible d'avoir une influence notable sur le développement de la société.

### 1.2.6. Mentions à insérer au rapport semi-annuel en vertu du Code des Sociétés et des Associations

Le présent rapport comprend toutes les mentions que le Code des Sociétés et des Associations impose d'y faire figurer.

### 1.2.7. En ce qui concerne l'utilisation des instruments financiers par la société et lorsque cela est pertinent pour l'évaluation de son actif, de son passif, de sa situation financière et de ses pertes ou profits

Mention des objectifs et de la politique de la société en matière de gestion des risques financiers

A cet égard, veuillez vous référer aux chapitres relatifs à chaque compartiment.

Indications relatives à l'exposition de la société au risque de prix, au risque de crédit, au risque de liquidité et au risque de trésorerie

A cet égard, veuillez vous référer au tableau récapitulatif des risques.

### 1.2.8. Vote par procuration

Le Conseil d'Administration de la société qui s'est tenu le 16 février 2016 a décidé de déléguer à Candriam, gestionnaire de la SICAV, la faculté d'exercice du droit de vote attaché aux sous-jacents détenus par la SICAV.

Candriam a formulé et mis en oeuvre une politique de vote reposant sur quatre principes de gouvernement d'entreprise.

Les décisions de vote sont prises en fonction de ces principes :

1. Protection de tous les droits des actionnaires selon la règle : «

## 1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

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.

### 1.2.4. Informatie omtrent de belangrijkste gebeurtenissen die na het einde van het boekjaar hebben plaatsgevonden

Geen enkele bijzondere gebeurtenis heeft plaatsgevonden na het einde van het boekjaar.

### 1.2.5. Inlichtingen over de omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden, voor zover zij niet van aard zijn dat zij ernstig nadeel zouden berokkenen aan de vennootschap

Er hebben zich geen omstandigheden voorgedaan die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden.

### 1.2.6. Vermeldingen op te nemen in het halfjaarverslag volgens het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen

Voorliggend verslag bevat al de vermeldingen waartoe het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen verplicht.

### 1.2.7. Wat betreft het gebruik door de vennootschap van financiële instrumenten en voor zover zulks van betekenis is voor de beoordeling van haar activa, passiva, financiële positie en resultaat

Vermelding van de doelstellingen en het beleid van de vennootschap inzake de beheersing van het risico

Gelieve hiertoe het hoofdstuk van ieder compartiment in kwestie te raadplegen.

Informatie betreffende het door de vennootschap gelopen prijsrisico, kredietrisico, liquiditeitsrisico, en kasstroomrisico

Gelieve hiertoe de bovenvermelde tabel te raadplegen die de verschillende risico's herneemt.

### 1.2.8. Stemmen bij volmacht

Op zijn vergadering van 16 februari 2016 besloot de Raad van Bestuur van de vennootschap zijn bevoegdheid om het aan de onderliggende activa van de beleggingsfondsen verbonden stemrecht uit te oefenen, te delegeren aan Candriam, beheerder van het beleggingsfonds.

Candriam heeft een stembeleid geformuleerd en toegepast dat op vier principes van Corporate Governance is gebaseerd. De beslissingen om de stemmen uit te brengen zullen op basis van de volgende principes worden genomen:

# Belfius Equities

## 1.2 Rapport de gestion de l'organisme de placement collectif (suite)

une action — un vote — un dividende ».

2. Garantie d'égalité de traitement des actionnaires, y compris les actionnaires minoritaires et étrangers.
3. Communication d'informations financières correctes et transparente.
4. Responsabilité et indépendance du Conseil d'Administration, et des auditeurs externes.

Dans le cadre de ses décisions de vote, Candriam s'assure d'avoir obtenu toutes les informations nécessaires pour la prise de décision. Les analystes financiers de Candriam étudient les résolutions présentées aux actionnaires, prenant en compte les recommandations de vote données par des conseillers de gouvernement d'entreprise extérieurs. Candriam garde néanmoins une indépendance complète pour ses votes.

Candriam a décidé d'exercer activement les droits de vote liés aux actions d'entreprises européennes de premier plan. Cette décision témoigne de la volonté de Candriam Belgium de prendre ses responsabilités dans le cadre du gouvernement d'entreprise, et d'exercer pleinement les droits de vote dans les sociétés dans lesquelles elle investit pour le compte de ses clients.

Dans ce contexte, le gestionnaire de Belfius Equities s'est présenté aux Assemblées Générales des sociétés suivantes :

## 1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

1. Bescherming van alle rechten van de aandeelhouders volgens de regel: « een aandeel — een stem — een dividend ».
2. Garantie van gelijke behandeling voor alle aandeelhouders, ook de minderheidsaandeelhouders en de buitenlandse aandeelhouders.
3. Mededeling van correcte financiële inlichtingen en transparantie.
4. Verantwoordelijkheid en onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur en van de externe accountants

In het kader van haar stembeslissingen zal Candriam zich ervan vergewissen dat zij alle informatie heeft gekregen die zij nodig heeft om haar beslissing te nemen. De financieel analisten van Candriam bestuderen de resoluties die aan de aandeelhouders worden voorgelegd. Hierbij houden zij rekening met de stemaanbevelingen van de externe adviseurs voor Corporate Governance. Candriam blijft echter volledig onafhankelijk om haar stemgedrag te bepalen.

Candriam heeft besloten de stemrechten die verbonden zijn aan de aandelen van Europese eersterangsbedrijven, actief uit te oefenen. Deze beslissing getuigt van de wil van Candriam om zijn verantwoordelijkheid inzake corporate governance op te nemen en de stemrechten in de bedrijven waarin het voor rekening van zijn cliënten belegt, ten volle uit te oefenen.

Daarom heeft de beheerder van Belfius Equities zich aangeboden op de Algemene Vergaderingen van de volgende ondernemingen:

Nom de société	Pays	AGM 2023
Naam onderneming	Landen	AGM 2023
Agricultural Bank of China Limited	CN	20/10/2023
Alfen NV	NL	19/09/2023
Alibaba Group Holding Limited	KY	28/09/2023
Anhui Huaheng Biotechnology Co., Ltd.	CN	13/11/2023
Bank of Jiangsu Co., Ltd	CN	12/10/2023
Bank of Jiangsu Co., Ltd.	CN	03/07/2023
Beijing Kingsoft Office Software, Inc.	CN	15/09/2023
BFF Bank SpA	IT	07/09/2023
Big Yellow Group Plc	GB	20/07/2023
Brambles Limited	AU	12/10/2023
BYD Company Limited	CN	19/09/2023
CA Immobilien Anlagen AG	AT	10/11/2023
Castellum AB	SE	13/07/2023
China Construction Bank Corporation	CN	19/12/2023
Cisco Systems, Inc.	US	06/12/2023
Close Brothers Group Plc	GB	16/11/2023
Compagnie Financiere Richemont SA	CH	06/09/2023
Conagra Brands, Inc.	US	14/09/2023
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd.	CN	24/08/2023
Diageo Plc	GB	28/09/2023
Electronic Arts Inc.	US	10/08/2023
FAST RETAILING CO., LTD.	JP	30/11/2023
General Mills, Inc.	US	26/09/2023
Great Portland Estates Plc	GB	06/07/2023
Halma Plc	GB	20/07/2023
Hundsun Technologies, Inc	CN	12/09/2023
Hundsun Technologies, Inc.	CN	09/10/2023
Imeik Technology Development Co., Ltd.	CN	13/09/2023
Industria de Diseno Textil SA	ES	11/07/2023
Industrial and Commercial Bank of China Limited	CN	30/11/2023
Industrie De Nora SpA	IT	31/07/2023
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd.	CN	15/08/2023

## Belfius Equities

### 1.2 Rapport de gestion de l'organisme de placement collectif (suite)

### 1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co., Ltd.	CN	23/11/2023
Johnson Matthey Plc	GB	20/07/2023
KBC Ancora SCA	BE	27/10/2023
Kingspan Group Plc	IE	20/07/2023
Koninklijke Ahold Delhaize NV	NL	05/07/2023
Kweichow Moutai Co., Ltd	CN	06/12/2023
Kweichow Moutai Co., Ltd.	CN	07/09/2023
Lam Research Corporation	US	07/11/2023
Land Securities Group Plc	GB	06/07/2023
Lenovo Group Limited	HK	20/07/2023
Logitech International S.A.	CH	13/09/2023
LondonMetric Property Plc	GB	18/12/2023
LONGi Green Energy Technology Co., Ltd	CN	14/08/2023
LONGi Green Energy Technology Co., Ltd.	CN	07/07/2023
Longshine Technology Group Co., Ltd	CN	24/11/2023
Longshine Technology Group Co., Ltd.	CN	25/08/2023
Meridian Energy Limited	NZ	12/10/2023
Microsoft Corporation	US	07/12/2023
MINISO Group Holding Limited	KY	21/12/2023
NARI Technology Co., Ltd.	CN	23/08/2023
NIKE, Inc.	US	12/09/2023
Ningbo Deye Technology Co., Ltd	CN	03/08/2023
Ningbo Deye Technology Co., Ltd.	CN	13/11/2023
Ningbo Deye Technology Co. Ltd.	CN	04/12/2023
Pernod Ricard SA	FR	10/11/2023
PICC Property and Casualty Company Limited	CN	08/08/2023
Proya Cosmetics Co., Ltd	CN	14/09/2023
Proya Cosmetics Co., Ltd.	CN	29/12/2023
Proya Cosmetics Co. Ltd.	CN	09/11/2023
Retail Estates NV	BE	24/07/2023
RVRC Holding AB	SE	21/11/2023
RVRC Holding AB,	SE	30/08/2023
Shanghai Baosight Software Co., Ltd.	CN	13/10/2023
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd.	CN	13/11/2023
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.	CN	18/07/2023
Sungrow Power Supply Co., Ltd.	CN	22/12/2023
SUPCON Technology Co., Ltd	CN	11/12/2023
SUPCON Technology Co., Ltd.	CN	27/12/2023
Tapestry, Inc.	US	02/11/2023
Tate & Lyle Plc	GB	27/07/2023
The British Land Co. Plc	GB	11/07/2023
The Estee Lauder Companies Inc.	US	17/11/2023
The Procter & Gamble Company	US	10/10/2023
Unigroup Guoxin Microelectronics Co., Ltd.	CN	04/08/2023
Venustech Group Inc	CN	17/10/2023
Venustech Group Inc.	CN	12/12/2023
Vitasoy International Holdings Limited	HK	28/08/2023
Wise Plc	GB	07/09/2023
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co., Ltd.	CN	16/10/2023
Xinyi Solar Holdings Limited	KY	07/11/2023
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd	CN	04/12/2023
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd.	CN	11/07/2023
Yuexiu Real Estate Investment Trust	HK	13/12/2023
Zhejiang Supcon Technology Co., Ltd.	CN	21/08/2023
Zhongji Innolight Co., Ltd	CN	08/11/2023
Zhongji Innolight Co., Ltd.	CN	08/08/2023

En outre, un Comité Proxy Voting a été mis sur pied au sein de Candriam. Son rôle est d'évaluer, et de faire évoluer la politique de vote si cela s'avère opportun.

Bovendien is binnen Candriam een Proxy Voting commissie opgericht, met als taak het stembeleid te evalueren en eventueel te veranderen indien dit gepast lijkt.

---

# Belfius Equities

## 1.2 Rapport de gestion de l'organisme de placement collectif (suite)

Ce Comité est composé de représentants de Candriam et de personnes externes à la société. Les membres en sont les suivants :

Isabelle Cabie (Présidente)  
Tanguy De Villenfagne (Membre)  
Sophie Deleuze (Membre)  
Lucia Meloni (Membre)  
David Drappier (Membre)

Compartiment BEL=GO

Un Comité Proxy Voting a été mis sur pied au sein de Belfius Asset Management. Son rôle est d'évaluer, et de faire évoluer la politique de vote si cela s'avère opportun. Ce Comité est composé de trois représentants de l'équipe d'investissement, d'un représentant de l'équipe Responsible Investments et de la Chief of Business Development.

## 1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Deze commissie bestaat uit vertegenwoordigers van Candriam en uit personen van buiten de Vennootschap. Dit zijn de leden van deze commissie:

Isabelle Cabie (Voorzitter)  
Tanguy De Villenfagne (Lid)  
Sophie Deleuze (Lid)  
Lucia Meloni (Lid)  
David Drappier (Lid)

Compartiment BEL=GO

Een Proxy Voting comité werd opgericht binnen Belfius Asset Management. Dit comité heeft als taak het stembeleid te evalueren en indien nodig te wijzigen. Dit comité bestaat uit drie vertegenwoordigers van het investeringsteam, een vertegenwoordiger van het Responsible Investments team en de Chief of Business Development.

Nom de société Naam onderneming	Pays Landen	AGM 2022/2023 AGM 2022/2023
ACKERMANS & VAN HAAREN NV	BE	20/10/2023
ASCENCIO SCA	BE	05/07/2023
COLRUYT GROUP N.V.	BE	12/12/2023
COLRUYT N.V	BE	27/09/2023
COLRUYT N.V	BE	10/10/2023
GREENYARD NV	BE	15/09/2023
ION BEAM APPLICATIONS SA IBA	BE	04/09/2023
MELEXIS NV	BE	29/11/2023
SOLVAY SA	BE	08/12/2023

### 1.2.9. Commissions et frais récurrents supportés par la SICAV (en EUR)

#### Rémunération des administrateurs

Le mandat des administrateurs est gratuit à l'exception de celui des administrateurs suivants rémunérés à concurrence de :

- Gunther Wuyts : 1000 EUR par an
- Anne Heldenbergh : 1000 EUR par an
- Christoph Finck : 1000 EUR par an

### 1.2.9. Recurrente provisies en kosten gedragen door de BEVEK (in EUR)

#### Vergoeding van de bestuurders

Het mandaat van de bestuurders is onbezoldigd, behalve voor de volgende bestuurders die vergoed worden ten belope van:

- Gunther Wuyts: 1000 EUR per jaar
- Anne Heldenbergh: 1000 EUR per jaar
- Christoph Finck: 1000 EUR per jaar

## 1.2 Rapport de gestion de l'organisme de placement collectif (suite)

### 1.2.10.Swing Pricing

#### Champ d'application

Un mécanisme de protection visant à éviter les problèmes éventuels de liquidité du fonds a été mis en place sur l'ensemble des compartiments, le mécanisme, appelé « Swing Price » permet en outre de garantir un traitement plus équitable entre actionnaires.

#### • Description du Mécanisme d'Anti-Dilution et seuils applicables

Le Mécanisme de Swing Price vise à éliminer l'impact négatif sur la valeur nette d'inventaire d'un organisme de placement collectif ou d'un de ses compartiments, causé par les entrées et sorties significatives des participants. Le mécanisme est de nature à influencer le comportement des investisseurs et à décourager les mouvements importants pouvant mettre à mal la liquidité du compartiment concerné. Le mécanisme a pour objectif d'éviter que les investisseurs existants d'un compartiment n'aient à supporter des frais découlant de transactions sur les actifs du portefeuille effectuées suite à des souscriptions ou des rachats importants d'investisseurs dans le compartiment.

En effet, en cas de souscriptions nettes ou de rachats nets importants dans le compartiment, le gestionnaire va devoir investir / désinvestir les montants correspondants, générant des transactions, qui peuvent comporter des frais, variables.

Il s'agit principalement de taxes sur certains marchés et de frais facturés par les courtiers pour l'exécution de ces transactions.

L'activation du Mécanisme de protection vise donc à faire supporter ces frais par les investisseurs à l'initiative des mouvements de souscriptions/rachats et à protéger les investisseurs existants ou restants dans le fonds.

Swing Factor : En pratique, les jours d'évaluation où la différence entre le montant de souscriptions et le montant de rachats d'un compartiment (soit les transactions nettes) excède un seuil fixé au préalable par le Conseil d'Administration, celui-ci prendra les mesures pour évaluer la valeur nette d'inventaire en ajoutant aux actifs (lors de souscriptions nettes) ou en déduisant des actifs (lors de rachats nets) un pourcentage forfaitaire de commissions et frais directs ou indirects (« spreads ») correspondants aux pratiques du marché lors d'achats ou de ventes de ce type de titres.

#### • Impacts de l'activation du Mécanisme d'Anti-Dilution et Facteur applicable

- en cas de souscriptions nettes : augmentation de la valeur nette d'inventaire, soit du prix d'achat pour tous les investisseurs souscripteurs à cette date ;

- en cas de rachats nets : diminution de la valeur nette d'inventaire, soit du prix de vente pour tous les investisseurs rachetant leurs actions à cette date.

Cette augmentation ou diminution de la valeur nette d'inventaire est dénommée « Swing Factor ».

L'ampleur de cette variation dépend de l'estimation effectuée par la Société de Gestion des frais de transactions découlant des types

## 1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

### 1.2.10.Swing Pricing

#### Toepassingsgebied

Om eventuele liquiditeitsproblemen voor het fonds tegen te gaan, werd er een beschermingsmechanisme opgezet voor alle compartimenten; dat mechanisme, "Swing Pricing" genaamd, maakt het onder meer mogelijk een eerlijkere behandeling van de aandeelhouders te verzekeren.

#### • Beschrijving van het Beschermingsmechanisme en de geldende drempels

Het "Swing Pricing"-mechanisme wil de negatieve impact wegnemen op de netto-inventariswaarde van een instelling voor collectieve belegging of van een van haar compartimenten, als gevolg van significante in- en uitredingen van de deelnemers. Het mechanisme is van aard om het gedrag van de beleggers te beïnvloeden en grote bewegingen te ontmoedigen als die de liquiditeit van het betrokken compartiment in het gedrang zouden kunnen brengen. Het mechanisme wil voorkomen dat de bestaande beleggers van een compartiment kosten moeten dragen die voortvloeien uit transacties met de activa van de portefeuille die plaatsvinden als gevolg van in- of uitredingen voor grote bedragen door beleggers in het compartiment.

Bij grote netto-in- en uitredingen in het compartiment, moet de beheerder de overeenkomstige bedragen beleggen/desinvesteren, wat aanleiding geeft tot transacties, die variabele kosten met zich kunnen brengen.

Het gaat daarbij vooral om taksen op bepaalde markten en kosten die worden aangerekend door makelaars voor het uitvoeren van die transacties.

De activering van het Beschermingsmechanisme heeft tot doel om de kosten te laten dragen door de beleggers die het initiatief hebben genomen voor die in- en uitredingen en om de bestaande deelnemers die in het fonds blijven, te beschermen.

Swing Factor: In de praktijk, op berekeningsdagen waarop het verschil tussen het bedrag van de intredingen en het bedrag van de uitredingen van het compartiment (d.w.z. de netto-transacties) een vooraf door de Raad van Bestuur vastgestelde drempel overschrijdt, zal die laatste de nodige maatregelen nemen om de netto-inventariswaarde te berekenen door toevoeging aan de activa (in het geval van netto-intredingen) of door aftrek van de activa (bij netto-uitredingen) van een forfaitair percentage aan commissielonen en aan directe of indirecte kosten ("spreads") conform de marktpraktijken voor de aankoop of verkoop van dit soort van effecten.

#### • Impact van de activering van het Beschermingsmechanisme en Swing factor

- Bij netto-intredingen: verhoging van de netto-inventariswaarde, m.a.w. van de aankoopprijs voor alle beleggers die inschrijven op die datum;

- Bij netto-uitredingen: verlaging van de netto-inventariswaarde, m.a.w. van de verkoopprijs voor alle beleggers die op die datum hun aandelen verkopen.

Die verhoging of verlaging van de netto-inventariswaarde wordt de "Swing Factor" genoemd.

De omvang van die schommeling hangt af van de raming door de Beheerverenootschap van de transactiekosten die voortvloeien uit

# Belfius Equities

## 1.2 Rapport de gestion de l'organisme de placement collectif (suite)

d'actifs visés.

L'ajustement du mode de valorisation ne devra pas dépasser 2% de la valeur nette d'inventaire.

- Processus de décision et d'application du Mécanisme de protection

Le Conseil d'Administration a confié l'implémentation du Mécanisme à la Société de Gestion.

La Société de Gestion a mis en place une politique détaillant le Mécanisme de protection et implémenté des processus et procédures opérationnels afin de superviser l'application du Mécanisme de Swing Price par l'Agent Administratif et l'Agent de Transfert.

La politique détaillant le Mécanisme de protection appliqué par la Société de Gestion a été dûment validée par le Conseil d'Administration de la SICAV.

## 1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

de betrokken soorten activa.

De aanpassing van de waarderingwijze mag niet meer dan 2% van de netto-inventariswaarde bedragen.

- Beslissingsproces en toepassing van het Beschermingsmechanisme

De Raad van Bestuur heeft de toepassing van het Beschermingsmechanisme toevertrouwd aan de Beheervenootschap.

De Beheervenootschap heeft een gedetailleerd beleid uitgewerkt met betrekking tot het Beschermingsmechanisme en heeft operationele processen en procedures ingevoerd om toezicht te houden op de toepassing van "Swing Pricing" mechanisme door de Administratief Agent en de Transferagent.

Het gedetailleerde beleid inzake het Beschermingsmechanisme toegepast door de Beheervenootschap werd op een geldige wijze goedgekeurd door de Raad van Bestuur van de BEVEK.

Compartiment Compartiment	Facteur d'ajustement vers le haut au 31/12/2023 Opwaartse aanpassingscoëfficiënt per 31/12/2023	Facteur d'ajustement vers le bas au 31/12/2023 Neerwaartse aanpassingscoëfficiënt per 31/12/2023
Belfius Equities Become	-	-
Belfius Equities Cure	-	-
Belfius Equities Re=New	-	-
Belfius Equities Innov=Eat	0.25	0.21
Belfius Equities Climate	-	-
Belfius Equities Global Health Care	-	-
Belfius Equities Be=Long	0.24	0.17
Belfius Equities Immo	0.38	0.21
Water=Well	0.32	0.26
Belfius Equities Move	-	-
Belfius Equities Europe Conviction	0.39	0.18
Belfius Equities Virtu=All	0.20	0.19
Belfius Equities Europe Small & Mid Caps	0.42	0.22
Belfius Equities Leading Brands	0.20	0.16
Belfius Equities Robotics & Innovative Technology	-	-
Belfius Equities Wo=Men	0.21	0.16
Belfius Equities Bel=Go	0.18	0.16
Belfius Equities China	0.20	0.20

Aucun swing pricing n'a été appliqué durant la période du 01/07/2023 au 31/12/2023.

Facteur d'ajustement vers le haut : le coefficient d'augmentation de la valeur nette d'inventaire sur les entrées nettes.

Facteur d'ajustement vers le bas : le coefficient par lequel la valeur nette d'inventaire est réduite lors de sorties nettes.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

In de periode van 01/07/2023 tot en met 31/12/2023 werd geen swing pricing toegepast.

Opwaartse aanpassingscoëfficiënt : de coëfficiënt waarmee de netto-inventariswaarde wordt verhoogd bij netto-intredingen.

Neerwaartse aanpassingscoëfficiënt : de coëfficiënt waarmee de netto-inventariswaarde wordt verlaagd bij netto-uitredingen.

DE RAAD VAN BESTUUR



# Belfius Equities

## 1.3. Bilan globalisé

## 1.3. Geglobaliseerde balans

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
	<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>TOTAAL NETTO ACTIEF</b>	<b>5 374 737 086,95</b>	<b>4 794 779 948,31</b>
<b>I.</b>	<b>Actifs immobilisés</b>	<b>I.</b>	<b>Vaste activa</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>II.</b>	<b>Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>	<b>5 317 589 135,76</b>	<b>4 722 657 151,14</b>
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	1 568 573 238,06	1 494 838 182,04
a.	Actions	a.	Aandelen	1 564 183 094,05	1 490 420 038,03
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	1 564 183 094,05	1 490 420 038,03
b.	OPC à nombre fixe de parts	b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	4 390 144,01	4 418 144,01
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	3 749 042 126,23	3 227 818 969,10
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	(26 228,53)	0,00
j.	Sur devises	j.	Op deviezen	(26 228,53)	0,00
ii.	Contrats à terme (+/-)	ii.	Termijncontracten (+/-)	(26 228,53)	0,00
<b>III.</b>	<b>Créances et dettes à plus d'un an</b>	<b>III.</b>	<b>Vorderingen en schulden op méér dan één jaar</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>IV.</b>	<b>Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>2 329 187,99</b>	<b>2 198 527,01</b>
A.	Créances	A.	Vorderingen	5 880 086,40	3 985 231,45
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	5 197 796,99	3 326 910,38
b.	Avoirs fiscaux	b.	Fiscale tegoeden	667 021,52	658 301,16
d.	Autres	d.	Andere	15 267,89	19,91
B.	Dettes	B.	Schulden	(3 550 898,41)	(1 786 704,44)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(3 550 898,20)	(1 786 680,28)
b.	Dettes fiscales (-)	b.	Fiscale schulden (-)	(0,02)	0,00
c.	Emprunts (-)	c.	Ontleningen (-)	(0,19)	(0,21)
e.	Autres (-)	e.	Andere (-)	0,00	(23,95)
<b>V.</b>	<b>Dépôts et liquidités</b>	<b>V.</b>	<b>Deposito's en liquide middelen</b>	<b>68 412 083,98</b>	<b>81 909 273,15</b>
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	68 412 083,98	81 909 273,15
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Comptes de régularisation</b>	<b>VI.</b>	<b>Overlopende rekeningen</b>	<b>(13 593 320,78)</b>	<b>(11 985 003,00)</b>
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	468 534,20	73 425,23
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(14 061 854,98)	(12 058 428,23)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
	<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>	<b>5 374 737 086,95</b>	<b>4 794 779 948,31</b>
A.	Capital	A.	Kapitaal	3 304 678 653,49	3 145 116 727,60
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	3 286 320,87	8 234 449,99
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	2 006 180 838,07	1 649 821 111,15
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	60 591 274,53	(8 392 340,43)

# Belfius Equities

## 1.4. Postes hors bilan globalisés

## 1.4. Geglobaliseerde posten buiten-balanstelling

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Sûretés réelles (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Zakelijke zekerheden (+/-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notionele bedragen van de termijncontracten (+)</b>	<b>6 776 474,39</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	3 376 474,39	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	3 400 000,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Montants notionnels des contrats de swap (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notionele bedragen van de swapcontracten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Montants non appelés sur actions</b>	<b>VI.</b>	<b>Niet-opgevraagde bedragen op aandelen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VII.</b>	<b>Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-rétrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VIII.</b>	<b>Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-rétrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Instruments financiers prêtés</b>	<b>IX.</b>	<b>Uitgeleende financiële instrumenten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

# Belfius Equities

## 1.5. Compte de résultats globalisés

## 1.5. Geglobaliseerde resultatenrekening

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Réductions de valeur moins-values et plus-values</b>	<b>I.</b>	<b>Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden</b>	<b>87 174 925,95</b>	<b>25 506 287,76</b>
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	11 386 264,77	(27 224 414,13)
a.	Actions	a.	Aandelen	11 329 264,77	(27 227 414,13)
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	(5 783 782,28)	(21 425 090,19)
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	17 113 047,05	(5 802 323,94)
b.	OPC à nombre fixe de parts	b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	57 000,00	3 000,00
b.2.	Résultat non-réalisé	b.2.	Niet gerealiseerd resultaat	57 000,00	3 000,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	(72 198,00)	0,00
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	(72 198,00)	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	76 582 377,42	53 644 121,57
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	(2 805 058,38)	(491 263,24)
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	79 387 435,80	54 135 384,81
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	(721 518,24)	(913 419,68)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(721 518,24)	(913 419,68)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(695 289,71)	(913 419,68)
b.2.	Résultat non-réalisé	b.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(26 228,53)	0,00
<b>II.</b>	<b>Produits et charges des placements</b>	<b>II.</b>	<b>Opbrengsten et kosten van de beleggingen</b>	<b>18 865 477,34</b>	<b>9 536 775,18</b>
A.	Dividendes	A.	Dividenden	18 931 748,26	10 735 521,32
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	1 203 454,20	106 710,39
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	1 202 573,78	106 710,39
c.	Collateral (+/-)	c.	Collateral (+/-)	880,42	0,00
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontfeningen (-)	(54 416,90)	(130 703,48)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(1 215 308,22)	(1 174 753,05)
a.	D'origine belge	a.	Van Belgische oorsprong	(334 106,25)	(387 134,94)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(881 201,97)	(787 618,11)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Autres produits</b>	<b>III.</b>	<b>Andere opbrengsten</b>	<b>2,46</b>	<b>197 375,68</b>
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	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.	Autres	B.	Andere	2,46	197 375,68
<b>IV.</b>	<b>Coûts d'exploitation</b>	<b>IV.</b>	<b>Exploitatiekosten</b>	<b>(44 764 563,09)</b>	<b>(43 632 779,05)</b>
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandlings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(771 933,81)	(738 621,06)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(10 691,31)	(15 469,90)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(949 383,15)	(1 997 652,31)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(197 073,61)	(696 214,32)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(718 016,43)	(1 243 530,94)
C.4.	Rémunération due au dépositaire - classe I	C.4.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse I	(6 411,32)	(8 653,64)
C.6.	Rémunération due au dépositaire - classe L	C.6.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse L	(12 783,95)	(26 928,20)
C.10.	Rémunération due au dépositaire - classe R	C.10.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse R	(26,09)	(26,96)
C.11.	Rémunération due au dépositaire - classe R2	C.11.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse R2	(14 343,33)	(21 452,59)
C.14.	Rémunération due au dépositaire - classe Y	C.14.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse Y	(76,91)	(6,37)
C.15.	Rémunération due au dépositaire - classe Z	C.15.	Vergoeding van de bewaarder (Klasse Z)	(651,51)	(839,28)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(39 269 241,42)	(37 606 692,03)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(38 032 630,53)	(36 405 987,98)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(37 013 915,08)	(35 367 726,19)
a.5.	Gestion financière - Classe I	a.5.	Financieel beheer - Klasse I	(128 110,28)	(129 334,03)
a.7.	Gestion financière - Classe L	a.7.	Financieel beheer - Klasse L	(719 716,45)	(780 822,92)
a.11.	Gestion financière - Classe R	a.11.	Financieel beheer - Klasse R	(199,16)	(358,94)
a.12.	Gestion financière - Classe R2	a.12.	Financieel beheer - Klasse R2	(169 271,28)	(127 687,65)
a.14.	Gestion financière - Classe Y	a.14.	Financieel beheer - Klasse Y	(1 418,29)	(58,25)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(1 236 610,88)	(1 200 704,05)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(47 760,73)	(45 706,76)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(1 136 137,07)	(1 104 889,12)
b.5.	Gestion administrative et comptable - Classe I	b.5.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse I	(12 853,87)	(12 627,13)
b.7.	Gestion administrative et comptable - Classe L	b.7.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse L	(19 819,45)	(21 640,06)
b.11.	Gestion administrative et comptable - Classe R	b.11.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R	(22,34)	(40,38)
b.12.	Gestion administrative et comptable - Classe R2	b.12.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R2	(18 564,66)	(14 535,19)
b.14.	Gestion administrative et comptable - Classe Y	b.14.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse Y	(149,74)	(6,45)
b.15.	Gestion administrative et comptable - Classe Z	b.15.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse Z	(1 303,02)	(1 258,96)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(203 446,36)	(261 003,90)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(26 592,89)	(49 219,18)

# Belfius Equities

## 1.5 Compte de résultats globalisés (suite)

## 1.5 Geglobaliseerde resultatenrekening (vervolg)

G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(2 343,82)	(2 965,91)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(1 188 621,97)	(1 146 269,62)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(2 560 918,27)	(2 279 472,11)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	218 609,92	464 586,98
	<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>		<b>Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>(25 899 083,29)</b>	<b>(33 898 628,19)</b>
	<b>Sous-total II+III+IV</b>		<b>Subtotaal II + III + IV</b>		
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	61 275 842,66	(8 392 340,43)
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	(684 568,13)	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	60 591 274,53	(8 392 340,43)

## 1.6. Résumé des règles de comptabilisation et d'évaluation

### 1.6.1. Résumé des règles

L'évaluation des avoirs de la SICAV est déterminée de la manière suivante, conformément aux règles établies par l'arrêté royal du 10 novembre 2006 relatif à la comptabilité, aux comptes annuels et aux rapports périodiques de certains organismes de placement collectif publics à nombre variable de part :

1. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et instruments financiers dérivés :

Les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et instruments financiers dérivés détenus par la SICAV sont évalués à leur juste valeur. Afin de déterminer la juste valeur, la hiérarchie suivante doit être respectée :

a) S'il s'agit d'éléments du patrimoine pour lesquels il existe un marché actif fonctionnant à l'intervention d'établissements financiers tiers, ce sont le cours acheteur et le cours vendeur actuels formés sur ce marché qui sont retenus.

S'il s'agit d'éléments du patrimoine négociés sur un marché actif en dehors de toute intervention d'établissements financiers tiers, c'est le cours de clôture qui est retenu.

b) Si les cours visés au point a) ne sont pas disponibles, c'est le prix de la transaction la plus récente qui est retenu.

c) Si, pour un élément du patrimoine déterminé, il existe un marché organisé ou un marché de gré à gré, mais que ce marché n'est pas actif et que les cours qui s'y forment ne sont pas représentatifs de la juste valeur, ou si, pour un élément du patrimoine déterminé, il n'existe pas de marché organisé ni de marché de gré à gré, l'évaluation à la juste valeur est opérée sur la base de la juste valeur actuelle d'éléments du patrimoine similaires pour lesquels il existe un marché actif.

d) Si, pour un élément du patrimoine déterminé, la juste valeur d'éléments du patrimoine similaires telle que visée au point c) est inexistante, la juste valeur de l'élément concerné est déterminée en recourant à d'autres techniques de valorisation, en respectant certaines conditions, notamment leur validité doit être régulièrement testée.

Si, dans des cas exceptionnels, il n'existe pas, pour des actions, de marché organisé ou de marché de gré à gré et que la juste valeur de ces actions ne peut être déterminée de façon fiable conformément à la hiérarchie décrite ci-dessus, les actions en question sont évaluées au coût.

## 1.6. Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels

### 1.6.1. Samenvatting van de regels

De waardering van de tegoeden van de BEVEK 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 de BEVEK 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 verkoopkoersen 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.

## 1.6 Résumé des règles de comptabilisation et d'évaluation(suite)

C'est en fonction de l'instrument sous-jacent que les instruments financiers dérivés (contrat de swap, contrat à terme et contrat d'option) évalués à leur juste valeur sont portés dans les sous-postes au bilan et/ou hors bilan.

Les valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants sont portées dans les postes hors bilan sous la rubrique « II. Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants ».

Les montants notionnels des contrats à terme et des contrats de swap sont portés dans les postes hors bilan respectivement sous les rubriques « III. Montants notionnels des contrats à terme » et « IV. Montants notionnels des contrats de swap ».

### 2. Parts d'organismes de placement collectif

Les parts d'organisme de placement collectif à nombre variable de parts qui sont détenues par la SICAV sont évaluées à leur juste valeur conformément à la hiérarchie définie au point 1.

Les parts d'organisme de placement collectif à nombre variable de parts pour lesquelles il n'existe pas de marché organisé ni de marché de gré à gré détenues par la SICAV sont évaluées sur la base de la valeur nette d'inventaire de ces parts.

### 3. Charges et produits

La SICAV provisionne les charges et produits connus ou susceptibles de faire l'objet d'une évaluation suffisamment précise et ce, chaque jour où a lieu une émission ou un rachat de parts. Les charges et les produits à caractère récurrent sont exprimés prorata temporis dans la valeur des parts.

### 4. Créances et dettes

Les créances à terme qui ne sont pas représentées par des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire négociables sont évaluées à leur juste valeur, conformément à la hiérarchie décrite au point 1.

Les avoirs à vue sur des établissements de crédit, les engagements en compte courant envers des établissements de crédit, les montants à recevoir et à payer à court terme autres que ceux concernant des établissements de crédit, les avoirs fiscaux et dettes fiscales ainsi que les autres dettes seront évalués à leur valeur nominale.

Lorsque la politique d'investissement n'est pas principalement axée sur le placement de ses moyens dans des dépôts, des liquidités ou des instruments du marché monétaire, le conseil d'administration peut toutefois, tenant compte de l'importance

## 1.6 Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels (vervolg)

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 de BEVEK 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 de BEVEK 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 de BEVEK 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 belastingsschulden en de andere schulden zullen worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde.

Als het beleggingsbeleid van de BEVEK 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

# Belfius Equities

## 1.6 Résumé des règles de comptabilisation et d'évaluation(suite)

relativement faible des créances à terme, opter pour l'évaluation de celles-ci à leur valeur nominale.

### 5. Valeurs exprimées en autre devise

Les valeurs exprimées en une autre devise que la monnaie d'expression du compartiment concerné seront converties dans la monnaie dudit compartiment sur base du cours moyen au comptant entre les cours acheteur et vendeur représentatifs. Les écarts tant positifs que négatifs qui résultent de la conversion sont imputés au compte de résultat.

### 1.6.2. Cours de change

		31/12/2023	31/12/2022	
EUR	=	1,618891	1,573767	AUD
		1,456592	1,446070	CAD
		0,929729	0,987420	CHF
		7,834397	7,419187	CNY
		7,454583	7,436453	DKK
		0,866528	0,887231	GBP
		8,625698	8,329821	HKD
		382,214641	400,449509	HUF
		155,733660	140,818217	JPY
		11,218479	10,513432	NOK
		1,744689	1,687485	NZD
		4,343766	4,681229	PLN
		98,752905	77,907147	RUB
		11,132442	11,120199	SEK
		1,457143	1,431396	SGD
		32,625004	19,978472	TRY
		1,104650	1,067250	USD
		20,201346	18,159157	ZAR

Valorisation pour le compartiment Belfius Equities China/Waardering voor het compartiment Belfius Equities China

Le compartiment China est un fonds Intra-Day qui utilise les cours de change du 02/01/2024 car ils sont connus lors du calcul de la NAV suite au décalage horaire / Het compartiment China is een Intra-Day fonds dat bij de berekening van de NIW gebruik maakt van de wisselkoersen van 02/01/2024 zoals deze bekend zijn, vanwege het tijdsverschil.

		02/01/2024	01/01/2023	
EUR	=	1,622388	1,563293	AUD
		1,466289	1,442798	CAD
		0,936031	0,984837	CHF
		7,891471	7,404588	CNY
		7,486705	7,400318	DKK
		0,868870	0,880508	GBP
		8,646611	8,310642	HKD
		383,888180	397,633945	HUF
		156,470059	140,759917	JPY
		11,272348	10,444490	NOK
		1,755314	1,676741	NZD
		4,367104	4,660998	PLN
		98,763834	78,556678	RUB
		11,178967	11,106303	SEK
		1,463468	1,428259	SGD
		32,870425	19,920516	TRY
		1,106550	1,065150	USD
		20,335759	18,124968	ZAR

## 2. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

### 2.1. Rapport de gestion du compartiment

#### 2.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Europe Small & Mid Caps a été lancé le 10 septembre 1998.

La période de souscription initiale a été fixée du 18 août 1998 au 10 septembre 1998 et le prix initial de souscription à 619,79 EUR pour le classe C CAP et C DIS.

Les actions de la classe I CAP sont commercialisées à partir du 16 août 2013 et le prix initial de souscription à 1000 EUR.

Les actions de la classe R2 CAP et DIS sont commercialisées à partir du 1 septembre 2016 et le prix initial de souscription à 150 EUR.

#### 2.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A. jusqu'au 30 septembre 2023)  
Place Rogier 11 B-1210 Bruxelles

#### 2.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam,  
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen  
Grand-Duché de Luxembourg

#### 2.1.4. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A.  
Place Rogier 11, 1210 Bruxelles

#### 2.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

#### 2.1.6. Objectif et lignes de force de la politique de placement

##### Objectifs du compartiment

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier l'actionnaire de l'évolution du marché des actions européennes de petite et moyenne capitalisation boursière, au travers de titres de sociétés sélectionnées par le gestionnaire sur base de leur rentabilité attendue et de surperformer l'indice de référence.

## 2. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

### 2.1. Beheerverslag van het compartiment

#### 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Europe Small & Mid Caps werd gelanceerd op 10 september 1998.

De initiële inschrijvingsperiode liep van 18 augustus 1998 t.e.m. 10 september 1998 en de initiële inschrijvingsprijs voor de klassen C KAP en C DIS bedroeg 619,79 EUR.

De aandelen van de klasse I KAP worden gecommmercialiseerd vanaf 16 augustus 2013 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 1000 EUR.

De aandelen van de klasse R2 KAP en DIS worden gecommmercialiseerd vanaf 1 september 2016 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR.

#### 2.1.2. Financieel portefeuillebeheer

Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners N.V. tot 30 september 2023)  
Rogierplein 11 B-1210 Brussel

#### 2.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam,  
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen  
Groothertogdom Luxemburg

#### 2.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.  
Rogierplein 11, 1210 Brussel

#### 2.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

#### 2.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

##### Doel van het compartiment

Het compartiment stelt zich ten doel de aandeelhouder te laten profiteren van de ontwikkeling van Europese aandelen met een kleine en middelgrote marktkapitalisatie door te beleggen in effecten van ondernemingen die door de beheerder worden geselecteerd op basis van hun verwachte rentabiliteit, en de referentie-index te verslaan.



## 2 Informations sur le compartiment

### 2.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

#### Politique de placement du compartiment

##### § Catégories d'actifs autorisés:

Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions telles que par exemple certificats d'investissement, warrants.

Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document. Ainsi, accessoirement, les actifs du compartiment pourront également être placés en obligations convertibles, instruments du marché monétaire, dépôts et/ou liquidités.

Les éventuels placements en parts d'organismes de placement collectif ne représenteront pas plus de 10% des actifs du compartiment.

##### § Stratégie particulière:

Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions émises par des sociétés ayant leur siège en Europe et/ou des sociétés exerçant leur activité économique prépondérante en Europe se caractérisant par une taille relativement réduite. Le caractère européen fait ici référence aux Etats membres de l'Union Européenne, à la Suisse à la Norvège ou au Royaume-Uni.

##### § Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées:

Les compartiments pourront avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des options, des futures et des opérations de change et ce, tant dans un but d'investissement que dans un but de couverture de différents risques (marché, change, ...). En cas d'utilisation d'effet de levier, le risque global qui découlerait des seules positions sur instruments dérivés, ne pourra excéder 100 % de la valeur nette des actifs. L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont plus volatils que les instruments sous-jacents.

##### § Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change:

Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement l'exposition du risque de change.

§ Si la composition du portefeuille doit respecter des règles et limites générales prescrites par la loi ou les statuts, il n'en reste pas moins qu'une concentration de risques peut se produire dans des catégories d'actifs et/ou dans des secteurs géographiques plus restreints.

§ La politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci-dessous. Il peut en résulter une volatilité élevée de son cours et ce, d'autant plus que les valeurs de faibles capitalisations se caractérisent par une volatilité supérieure à la moyenne du

## 2 Informatie over het compartiment

### 2.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

#### Beleggingsbeleid van het compartiment

##### § Categorieën toegelaten activa:

De activa van dit compartiment zullen hoofdzakelijk worden belegd in aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen effecten, zoals beleggingscertificaten en warrants.

De activa van het compartiment kunnen ook toekomstig worden belegd via de andere activacategorieën vermeld in de statuten die bij dit document zijn gevoegd. Zo kunnen de activa van het compartiment accessoir ook worden belegd in converteerbare obligaties, geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen.

Eventuele beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging (ICB's) mogen niet meer dan 10% van het vermogen van het compartiment uitmaken.

##### § Bijzondere strategie:

De activa van dit compartiment worden voornamelijk belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten uitgegeven door ondernemingen die gevestigd zijn in Europa en/of daar overwegend hun bedrijfsactiviteiten uitoefenen en die relatief klein van omvang zijn. Europa is hier te verstaan als de lidstaten van de Europese Unie, Zwitserland Noorwegen en het Verenigd Koninkrijk.

##### § Toegestane transacties in financiële derivaten:

Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen mogen de compartimenten gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals bijvoorbeeld opties, futures en valuta- of deviezentransacties, zowel om het beleggingsdoel te verwezenlijken als voor afdekkingsdoeleinden (hedging) van diverse risico's (marktrisico, wisselkoers- of valutarisico e.d.). Indien gebruik wordt gemaakt van een hefboom, mag het totale risico dat voortvloeit uit derivatenposities alleen niet meer dan 100% van de intrinsieke waarde bedragen. De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

##### § Beschrijving van de algemene strategie ter afdekking van het valutarisico:

Het compartiment is niet van plan om het valutarisico systematisch af te dekken.

§ Hoewel de samenstelling van de portefeuille noodzakelijk is om te voldoen aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen, kan er niettemin een risicoconcentratie ontstaan in bepaalde kleinere activacategorieën en/of geografische sectoren.

§ Het beleggingsbeleid zorgt ervoor dat de risico's van de portefeuille gediversifieerd zijn. De ontwikkeling van de netto-inventariswaarde is echter onzeker omdat zij onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden vermeld. Dat kan leiden tot een hoge koersbeweeglijkheid of volatiliteit, temeer omdat de waarden van smallcaps volatieler zijn dan het marktgemiddelde.

## 2 Informations sur le compartiment

### 2.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

marché.

§ Un compartiment ne peut investir plus de 10% de ses actifs dans des OPCVM ou autres OPC de type ouvert. Le compartiment peut investir dans des parts d'un autre fonds en valeurs mobilières ou d'un autre fonds géré directement ou indirectement par la Société de Gestion ou par une société à laquelle la Société de Gestion est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une participation directe ou indirecte de plus de 10 % du capital ou des voix. Aucune commission d'émission ou de rachat des fonds cible ni aucune commission de gestion ne peut être débitée des actifs de la SICAV, dans la mesure de tels placements.

§ Le compartiment ne peut que contracter des emprunts conformément à la réglementation en vigueur. Les emprunts à court terme ne dépasseront pas 10% de ses actifs nets.

§ Aspects sociaux, éthiques et environnementaux:

#### **Catégorie SFDR :**

Ce compartiment répond aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le compartiment n'a pas pour autant un objectif d'investissement durable.

#### **Éléments contraignants :**

1. Indicateurs et targets:

Le compartiment vise à avoir une empreinte carbone inférieure à celle de son indice de référence.

2. Politique d'exclusions : Exclusions SRI de niveau 3 pour l'ensemble du portefeuille, à l'exception du cash, des dérivés, des ETFs, des fonds indiciaires (ou d'autres instruments financiers liés à des indices) et des OPC non gérés par Candriam pour un maximum de 25% du portefeuille (mesuré par transparence).

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

3. Bonne gouvernance : Les sociétés sélectionnées appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

4. Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 33%.

Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 5 sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme un bon score et 10 le moins bon score) selon l'analyse ESG propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition d'investissement durable.

## 2 Informatie over het compartiment

### 2.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

§ Een compartiment mag niet meer dan 10% van zijn activa beleggen in ICBE's of andere ICB's van het open-end-type. Het compartiment mag beleggen in rechten van deelneming van een ander effectenbeleggingsfonds of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door de beheermaatschappij of door een onderneming waarmee de beheermaatschappij verbonden is via gemeenschappelijke bedrijfsvoering of gemeenschappelijke zeggenschapsuitoefening of door een aanmerkelijke directe of indirecte deelneming ten belope van meer dan 10% van het kapitaal of van de stemrechten. Er mag geen enkele uitgifte- of inkoopprovisie van de doelfondsen, noch enige beheerprovisie in mindering worden gebracht op de activa van de BEVEK, in de mate dat dergelijke beleggingen worden verricht.

§ Het compartiment mag uitsluitend leningen aangaan met inachtneming van de geldende regelgeving. Kortlopende leningen mogen niet meer dan 10% van het nettovermogen uitmaken.

§ Sociale, ethische en milieuaspecten:

#### **SFDR-categorie:**

Dit compartiment beantwoordt aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoot. Het compartiment heeft evenwel geen duurzame beleggingsdoelstelling.

#### **Bindende elementen:**

1. Indicatoren en targets:

Het compartiment streeft een lagere koolstofvoetafdruk na dan die van de referentie-index.

2. Uitsluitingsbeleid: SRI-uitsluitingen van niveau 3 voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten, derivaten, ETF's, indexfondsen (of andere financiële instrumenten die aan een index gekoppeld zijn), en ICB's die niet door Candriam worden beheerd voor een maximum van 25% van de portefeuille (gemeten op transparantie).

Meer informatie is beschikbaar via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid.

3. Goed bestuur: De geselecteerde bedrijven volgen praktijken op het gebied van goed bestuur.

4. Minimumaandeel duurzame beleggingen: 33%.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen komen alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam in aanmerking als duurzame belegging.

## 2 Informations sur le compartiment

### 2.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Plus d'informations sont disponibles dans le code de transparence du compartiment : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Codes de transparence – Fonds.

#### *Alignement sur la taxonomie*

Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

#### *Principales incidences négatives ("Principal adverse impacts" (PAI))*

Les "Principal adverse impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :

- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs,
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes,
- Engagement et vote.

Considération des PAI par le compartiment : PAI de niveau 2. Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> >Sustainability related disclosures - Funds >"Principal Adverse Impacts at Product Level Policy", pp. 9 et 10.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans les rapports annuels conformément à l'article 7, 1 b) du Règlement SFDR.

#### *Analyse ESG*

Une analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés. Néanmoins cette analyse ESG n'est pas contraignante dans le processus d'investissement.

## 2 Informatie over het compartiment

### 2.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Meer informatie is beschikbaar in de transparantiecodel van het compartiment: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Transparantiecodels – Fondsen.

#### *Afstemming op de taxonomie*

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

In het kader van de afstemming op de taxonomie geldt het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" alleen voor de onderliggende beleggingen van het financieel product die rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende gedeelte van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

#### *Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal adverse impacts" (PAI))*

De "Principal adverse impacts" (PAI) zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen in ICB's op het milieu, de maatschappij, het personeel, respect voor de mensenrechten en de strijd tegen corruptie.

De PAI's worden in de ESG-analyse van emittenten in aanmerking genomen op basis van het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de emittent behoort. Alle verplichte PAI's die in Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 zijn vastgelegd, worden op die manier in aanmerking genomen in de eigen ESG-analyse die aan de basis ligt van de definitie van een duurzame belegging en het al dan niet in aanmerking komen van een emittent als duurzame belegging voor het duurzame beleggingssegment van het compartiment.

Op productniveau worden de PAI's in aanmerking genomen op een of meer van de volgende manieren:

- Monitoring: follow-up van de emittenten;
- Uitsluitingen: negatieve screening op controversiële activiteiten en normatieve controverses;
- Betrokkenheid en stembeleid.

Inaanmerkingneming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 2. Meer informatie vindt u via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> >Informatie over Duurzaamheid - Fondsen >"PAI Overweging op -productniveau", pagina 9 en 10.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag, conform artikel 7, 1 b) van de SFDR-verordening.

#### *ESG-analyse*

Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven. Deze ESG-analyse is evenwel geen bindend onderdeel van de beleggingsstrategie.

## 2 Informations sur le compartiment

### 2.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

#### *Eligibilité ESG - circonstances exceptionnelles :*

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles. Les circonstances pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :

- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;
  - La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion, acquisition, modification de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;
  - Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;
  - L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de données incorrectes ;
  - Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix, ....
- En principe, lorsqu'un investissement ne répond plus aux critères de sélection, cet investissement ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales et/ou des investissements durables.

#### **2.1.7. Indice(s) et benchmark(s)**

MSCI Europe Small & Mid Cap (Net Return - dividendes nets réinvestis)

#### Définition de l'indice

L'indice mesure la performance du segment des petites et moyennes capitalisations boursières sur les marchés développés en Europe.

#### Utilisation de l'indice

- Comme univers d'investissement. En général, les actifs présents dans le portefeuille du compartiment font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés,
- dans la détermination des niveaux de risque /paramètres de risque,
- à des fins de comparaison de performance.

#### Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice.

## 2 Informatie over het compartiment

### 2.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

#### *ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden:*

De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat in sommige omstandigheden een heel klein deel van de beleggingen die voldoen aan de door de beheerder toegepaste ESG-criteria op het moment van hun aankoop daarna mogelijk niet meer in aanmerking komen.

Voorbeelden van omstandigheden waarin een belegging niet meer in aanmerking komt, zonder dat deze lijst volledig is:

- Een verandering in het bedrijf waarin belegd is, zoals een wijziging van de strategie of de toetreding tot een sector die op basis van de ESG- selectiecriteria van de beheerder niet in aanmerking komt;
  - Wanneer er zich een 'corporate event' voordoet (d.w.z. een fusie, overname, herschikking in het bestuur, enz.) in het bedrijf waarin wordt belegd;
  - Verstoorde financiële markten en/of onderbreking van de verstrekking en actualisering van externe gegevens die een directe impact hebben op de beleggingsbeslissingen;
  - Het onopzettelijk en foutief gebruik van incorrecte gegevens bij de aankoop;
  - Een voorziene update van de selectiecriteria op basis waarvan de activa verkocht moeten worden, maar waarvoor beslist wordt om ze niet meteen te verkopen in het belang van de klant, bijvoorbeeld vanwege transactiekosten en/of de volatiliteit van de prijzen ...
- Als een belegging niet meer voldoet aan de selectiecriteria wordt deze belegging in principe niet meer in aanmerking genomen voor de berekening van de drempel voor beleggingen met ecologische en sociale kenmerken en/of duurzame beleggingen.

#### **2.1.7. Index en benchmark**

MSCI Europe Small & Mid Cap (Net Return – met netto dividenden herbelegd)

#### Definitie van de index

De index meet de prestaties van ondernemingen met een kleine en middelgrote marktkapitalisatie op de ontwikkelde markten in Europa.

#### Gebruik van de index

- als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de activa in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neem evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten;
- voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters;
- om het rendement mee te vergelijken.

#### Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index

Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding

## 2 Informations sur le compartiment

### 2.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera modérée à importante, à savoir comprise entre 2% et 6%.

Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

#### Fournisseur de l'indice

MSCI Limited

Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement (UE) n° 596/2014.

La Société de Gestion et/ou ses délégués a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégués.

#### **2.1.8. Politique suivie pendant l'exercice**

Au second semestre 2023, notre stratégie a sous-performé par rapport à son indice de référence MSCI Small NR©.

Nous avons principalement souffert de :

- Du biais SRI (armement, énergie) ainsi que des impacts post covid importants (transport, retail etc...)
- De vents contraires temporaires dans le stock picking :
  - o Effets de « destocking » plus importants et plus longs qu'anticipés dans les secteurs de la chimie spécialisée et la santé
  - o Chimie spécialisée : déstockage qui s'étale sur 1an+ vs 6 mois anticipé à cause des tensions moindres sur les chaînes d'approvisionnement et de la hausse plus forte que prévue des taux d'intérêt et de l'inflation.
  - o Santé : effet de déstockage à peu près identique lié à l'excès de capacité pour la production de vaccins, diagnostic... Là aussi, la hausse de taux a impacté le financement de tout un pan de la recherche
  - o Stock picking défavorable dans d'autres secteurs : Tomra (Industrie), Kerry (Staples), Finecobank (Finance)
- Des secteurs de l'industrie, de la consommation de base et de l'énergie (pas de position). Néanmoins, les secteurs des technologies de l'information et de la consommation discrétionnaire ont apporté une contribution positive.
- Pour l'avenir, nous pensons que nous arrivons lentement à la

## 2 Informatie over het compartiment

### 2.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

als in de index.

In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting gematigd tot aanzienlijk zijn, met name tussen 2% en 6%.

Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.

#### Leverancier van de index

MSCI Limited

De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.

De Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het fonds zal op basis van deze plannen en indien hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de zetel van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.

#### **2.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid**

De strategie bleef in de tweede helft van 2023 achter op de benchmark MSCI Europe Small & Mid Cap NR©, voornamelijk door:

- De ESG-bias (geen wapens, energie) en de impact van de post-covid normalisatie (transport, kleinhandel, etc...).
- Tijdelijke tegenwind in onze aandelenselectie:
  - > De voorraadafbouw in de sectoren chemische specialiteiten en gezondheidszorg was groter dan verwacht en duurde langer dan oorspronkelijk gedacht.
  - > Specialty chemicals : voorraadafbouw gedurende een jaar vs. zes maanden verwacht door minder druk op de toeleveringsketens en de hoger dan verwachte stijging van de rente en inflatie.
  - > Gezondheidszorg: gelijkaardig voorraadafbouweffect door overcapaciteit voor de productie van onder meer vaccins en diagnostica. Ook hier heeft de rentestijging gevolgen gehad voor de financiering van een heel onderzoeksgebied.
  - > Ongunstige stockpicking in andere sectoren: Tomra (industrials), Kerry (basismaterialen), Finecobank (financials).
  - > Negatieve impact van sectorallocatie: industrials, basisconsumptiegoederen en energie (geen positie). De blootstelling in de sectoren informatietechnologie en luxegoederen- en diensten droeg positief bij tot het rendement.
  - > De tegenwind die we in 2023 hadden, komt langzaam op z'n einde: groeiaandelen en small caps zouden het beter moeten

## 2 Informations sur le compartiment

### 2.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

fin de ces vents contraires : la croissance et les Small caps devraient faire mieux dès qu'on aura une stabilisation des taux. Nos banques vont délivrer des meilleures rémunérations aux actionnaires et le marché va apprécier ; nous sommes à la fin du processus de destocking

Nous vous informons qu'aucun dépassement de la politique d'investissement n'a été constaté durant l'exercice comptable.

#### 2.1.9. Politique future

L'humeur des banques centrales a changé avec la baisse des chiffres de l'inflation aux Etats-Unis et dans la zone euro, la FED et la BCE se rapprochent du "pivot" (flexibilité d'injecter des liquidités via des baisses de taux). En fonction des données macroéconomiques et notamment de l'évolution des marchés de l'emploi, on peut s'attendre à des baisses de taux d'une centaine de points de base de la part de la FED entre le deuxième trimestre et la fin de l'année 2024. En ce qui concerne la BCE, la première baisse devrait intervenir d'ici l'été.

En ce qui concerne les rendements des emprunts d'État américains et allemands à 10 ans, conformément au changement de politique des banques centrales en 2024, nous devrions nous attendre à des taux d'intérêt à long terme plus bas, ce qui est très positif pour les secteurs et les actions de croissance. Le style "growth" a surperformé le style "value" depuis le début de l'année. Nous nous attendons à ce que la dynamique des valeurs de croissance s'accélère.

Toutefois, l'incertitude demeure quant à l'impact des coûts de financement élevés sur les économies américaine, européenne et mondiale à l'horizon 2024. Le creux de la vague devrait être atteint au second semestre 2024 ou au premier semestre 2025. C'est pourquoi nous privilégions les entreprises stables ayant une grande visibilité sur leurs revenus. Notre stratégie d'innovation est fortement surpondérée par les soins de santé et les technologies de l'information.

En ce début d'année, nous sommes prudents à l'égard des marchés d'actions. Nous avons donc réduit notre exposition aux valeurs cycliques après la forte hausse de fin d'année et nous avons constitué une réserve de liquidités d'environ 5 %. Au cours des prochains mois, nous nous attendons à ce que certains marchés chutent avant le début d'un nouveau cycle haussier soutenu par les banques centrales. Les actions européennes sont encore largement sous-détenues par les investisseurs mondiaux et le niveau de liquidités des investisseurs européens offre une certaine marge de manœuvre.

## 2 Informatie over het compartiment

### 2.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

doen zodra de rente stabiliseert. Onze banken zullen betere rendementen opleveren voor de aandeelhouders en de markt zal dat waarderen. We zijn bovendien aan het einde van de voorraadaufbouw.

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

#### 2.1.9. Toekomstig beleid

De stemming van de centrale banken is veranderd door de daling van de inflatiecijfers in de VS en in de eurozone. Zowel de FED als de ECB komen dichterbij de zogenaamde "Pivot" (flexibiliteit om liquiditeit te injecteren via renteverlagingen). Afhankelijk van de macro-economische cijfers, en dan vooral de evolutie van de arbeidsmarkten, kunnen we mogelijk renteverlagingen verwachten van de Amerikaanse centrale bank verwachten tussen het tweede kwartaal en eind 2024 van ongeveer honderd basispunten. Wat de ECB betreft, kunnen we een eerste renteverlaging verwachten tegen de zomer.

De beleidswijziging van de centrale banken zal dit jaar op zijn beurt zorgen voor lagere langetermijnrentes, wat positief is voor groeisectoren- en aandelen. De stijl "groei" heeft recent beter gepresteerd dan de stijl "value". We verwachten dat het momentum van groeiaandelen zal versnellen.

Er is echter nog altijd een aanzienlijke onzekerheid over de impact van hoge financieringskosten op de Amerikaanse, Europese en mondiale economieën voor 2024. Het dieptepunt van de economie zou in de tweede jaarhalf van 2024 of de eerste jaarhalf van 2025 moeten liggen. Daarom geven we de voorkeur aan stabiele bedrijven met een hoge zichtbaarheid over de omzetevolutie.

Bij aanvang van 2024 zijn we voorzichtig gepositioneerd. We hebben onze cyclische blootstelling na de sterke eindejaarsrally afgebouwd en hebben nu zo'n 5 % cash. We verwachten dat sommige markten de komende maanden onder druk zullen staan alvorens een nieuwe opwaartse cyclus start, ondersteund door de centrale banken. Europese aandelen zijn nog altijd aanzienlijk onderwogen in de portefeuilles van globale beleggers en het cashniveau dat Europese beleggers hebben, biedt enige buffer.

## 2 Informations sur le compartiment

### 2.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

#### 2.1.10. Classe de risque

*L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés.*

*Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données historiques, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.*

Ce compartiment se situe en classe 4

## 2 Informatie over het compartiment

### 2.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

#### 2.1.10. Risicoklasse

*Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.*

*De voornaamste beperkingen van de indicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren aangezien geen enkele categorie totaal risicoloos is.*

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

# Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

## 2.2. Bilan

## 2.2. Balans

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>TOTAAL NETTO ACTIEF</b>		<b>280 628 946,09</b>	<b>290 727 229,06</b>
<b>I.</b>	<b>Actifs immobilisés</b>	<b>I.</b>	<b>Vaste activa</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>II.</b>	<b>Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>	<b>275 614 425,17</b>	<b>286 174 630,87</b>
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	275 614 425,17	286 174 630,87
a.	Actions	a.	Aandelen	275 614 425,17	286 174 630,87
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	275 614 425,17	286 174 630,87
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Créances et dettes à plus d'un an</b>	<b>III.</b>	<b>Vorderingen en schulden op méér dan één jaar</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>IV.</b>	<b>Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>561 990,18</b>	<b>(93 420,64)</b>
A.	Créances	A.	Vorderingen	787 965,16	782 150,34
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	386 036,17	427 286,29
b.	Avoirs fiscaux	b.	Fiscale tegoeden	401 928,99	354 864,05
B.	Dettes	B.	Schulden	(225 974,98)	(875 570,98)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(225 974,96)	(875 570,98)
b.	Dettes fiscales (-)	b.	Fiscale schulden (-)	(0,02)	0,00
<b>V.</b>	<b>Dépôts et liquidités</b>	<b>V.</b>	<b>Deposito's en liquide middelen</b>	<b>5 146 975,48</b>	<b>5 398 745,34</b>
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	5 146 975,48	5 398 745,34
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Comptes de régularisation</b>	<b>VI.</b>	<b>Overlopende rekeningen</b>	<b>(694 444,74)</b>	<b>(752 726,51)</b>
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	59 734,79	50,36
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(754 179,53)	(752 776,87)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>		<b>280 628 946,09</b>	<b>290 727 229,06</b>
<b>A.</b>	<b>Capital</b>	<b>A.</b>	<b>Kapitaal</b>	<b>63 253 119,35</b>	<b>83 975 664,82</b>
<b>B.</b>	<b>Participations au résultat</b>	<b>B.</b>	<b>Deelneming in het resultaat</b>	<b>738 021,70</b>	<b>(316 046,58)</b>
<b>C.</b>	<b>Résultat reporté</b>	<b>C.</b>	<b>Overdragen resultaat</b>	<b>210 285 145,97</b>	<b>198 562 817,74</b>
<b>D.</b>	<b>Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>D.</b>	<b>Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>6 352 659,07</b>	<b>8 504 793,08</b>



## Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

### 2.3. Postes hors bilan

### 2.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Sûretés réelles (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Zakelijke zekerheden (+/-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notionele bedragen van de termijncontracten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Montants notionnels des contrats de swap (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notionele bedragen van de swapcontracten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Montants non appelés sur actions</b>	<b>VI.</b>	<b>Niet-opgevraagde bedragen op aandelen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VII.</b>	<b>Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VIII.</b>	<b>Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Instruments financiers prêtés</b>	<b>IX.</b>	<b>Uitgeleende financiële instrumenten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

# Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

## 2.4. Compte de résultats

## 2.4. Resultatenrekening

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Réductions de valeur moins-values et plus-values</b>	<b>I.</b>	<b>Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden</b>	<b>6 951 761,93</b>	<b>9 533 134,97</b>
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	6 947 823,80	9 843 645,40
a.	Actions	a.	Aandelen	6 947 823,80	9 843 645,40
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	(9 788 206,48)	(1 066 329,47)
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	16 736 030,28	10 909 974,87
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	(33 238,80)	0,00
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	(33 238,80)	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	37 176,93	(310 510,43)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	37 176,93	(310 510,43)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	37 176,93	(310 510,43)
<b>II.</b>	<b>Produits et charges des placements</b>	<b>II.</b>	<b>Opbrengsten en kosten van de beleggingen</b>	<b>2 119 909,03</b>	<b>2 159 810,04</b>
A.	Dividendes	A.	Dividenden	2 006 572,03	2 221 776,62
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	279 141,60	2 437,94
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	279 141,60	2 437,94
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	0,00	(6 288,57)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(165 804,60)	(58 115,95)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(165 804,60)	(58 115,95)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Autres produits</b>	<b>III.</b>	<b>Andere opbrengsten</b>	<b>0,18</b>	<b>0,18</b>
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	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.	Autres	B.	Andere	0,18	0,18
<b>IV.</b>	<b>Coûts d'exploitation</b>	<b>IV.</b>	<b>Exploitatiekosten</b>	<b>(2 685 241,19)</b>	<b>(3 188 152,11)</b>
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(150 726,39)	(174 665,54)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(1 633,53)	(3 745,44)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(59 765,18)	(214 958,24)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(18 421,11)	(119 160,02)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(40 267,18)	(93 837,30)
C.4.	Rémunération due au dépositaire - classe I	C.4.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse I	(685,58)	(919,66)
C.11.	Rémunération due au dépositaire - classe R2	C.11.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse R2	(391,31)	(1 041,26)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(2 306 872,80)	(2 677 271,34)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(2 180 494,80)	(2 530 873,88)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(2 153 470,85)	(2 502 329,22)
a.5.	Gestion financière - Classe I	a.5.	Financieel beheer - Klasse I	(22 849,79)	(22 991,51)
a.12.	Gestion financière - Classe R2	a.12.	Financieel beheer - Klasse R2	(4 174,16)	(5 553,15)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(126 378,00)	(146 397,46)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(2 700,00)	(2 700,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(121 132,73)	(140 756,02)
b.5.	Gestion administrative et comptable - Classe I	b.5.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse I	(1 371,16)	(1 379,64)
b.12.	Gestion administrative et comptable - Classe R2	b.12.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R2	(1 174,11)	(1 561,80)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(8 540,87)	(18 217,34)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(1 416,94)	(3 159,98)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(130,16)	(187,50)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(44 419,35)	(52 469,55)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(125 303,34)	(116 977,26)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	13 567,37	73 500,08
	<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>		<b>Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>(565 331,98)</b>	<b>(1 028 341,89)</b>
	<b>Sous-total II+III+IV</b>		<b>Subtotaal II + III + IV</b>		
<b>V.</b>	<b>Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>V.</b>	<b>Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b>	<b>6 386 429,95</b>	<b>8 504 793,08</b>
<b>VI.</b>	<b>Impôts sur le résultat</b>	<b>VI.</b>	<b>Belastingen op het resultaat</b>	<b>(33 770,88)</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>VII.</b>	<b>Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>6 352 659,07</b>	<b>8 504 793,08</b>

# Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

## 2.5. Composition des avoirs et chiffres clés

## 2.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

### 2.5.1. Composition des actifs au 31 décembre 2023 (exprimé en EUR)

### 2.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2023 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
<b>I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>								
<b>Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren</b>								
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>								
<b>Belgique – België</b>								
AEDIFICA SA -ACT- /REIT		91 755,00	EUR	63,65	5 840 205,75		2,12%	2,08%
BARCO RG		287 165,00	EUR	16,55	4 752 580,75		1,72%	1,69%
KBC ANCORA CVA		249 431,00	EUR	41,52	10 356 375,12		3,76%	3,69%
KINEPOLIS GROUP SA		95 318,00	EUR	44,70	4 260 714,60		1,55%	1,52%
LOTUS BAKERIES NV		337,00	EUR	8 230,00	2 773 510,00		1,01%	0,99%
SOFINA SA		6 881,00	EUR	225,40	1 550 977,40		0,56%	0,55%
WAREHOUSES DE PAUW SCA SICAF		272 966,00	EUR	28,50	7 779 531,00		2,82%	2,77%
<b>Total: Belgique – Totaal: België</b>					<b>37 313 894,62</b>		<b>13,54%</b>	<b>13,30%</b>
<b>Suisse – Zwitserland</b>								
BACHEM HLDG N		36 030,00	CHF	65,00	2 518 959,99		0,91%	0,90%
SIG COMBIBLOC GROUP AG		341 402,00	CHF	19,35	7 105 435,17		2,58%	2,53%
TECAN GROUP SA /NAM.		26 611,00	CHF	343,40	9 828 904,99		3,57%	3,50%
<b>Total: Suisse – Totaal: Zwitserland</b>					<b>19 453 300,15</b>		<b>7,06%</b>	<b>6,93%</b>
<b>Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)</b>								
CARL ZEISS MEDITEC AG		89 814,00	EUR	98,84	8 877 215,76		3,22%	3,16%
DUERR AG		203 173,00	EUR	21,38	4 343 838,74		1,58%	1,55%
HELLOFRESH SE		67 624,00	EUR	14,31	967 699,44		0,35%	0,34%
NEMETSCHKE SE		57 396,00	EUR	78,48	4 504 438,08		1,63%	1,61%
STABILUS I		38 233,00	EUR	61,70	2 358 976,10		0,86%	0,84%
SYMRISE AG		13 658,00	EUR	99,64	1 360 883,12		0,49%	0,48%
<b>Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)</b>					<b>22 413 051,24</b>		<b>8,13%</b>	<b>7,99%</b>
<b>Danemark – Denemarken</b>								
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S		85 967,00	DKK	566,20	6 529 474,85		2,37%	2,33%
TOPDANMARK A/S		194 842,00	DKK	322,40	8 426 635,89		3,06%	3,00%
<b>Total: Danemark – Totaal: Denemarken</b>					<b>14 956 110,74</b>		<b>5,43%</b>	<b>5,33%</b>
<b>Espagne – Spanje</b>								
BANKINTER SA		1 507 250,00	EUR	5,80	8 736 021,00		3,17%	3,11%
LINEA DIRECTA BR		1 572 952,00	EUR	0,85	1 338 582,15		0,49%	0,48%
<b>Total: Espagne – Totaal: Spanje</b>					<b>10 074 603,15</b>		<b>3,66%</b>	<b>3,59%</b>
<b>Finlande – Finland</b>								
HARVIA PLC		73 356,00	EUR	27,20	1 995 283,20		0,72%	0,71%
<b>Total: Finlande – Totaal: Finland</b>					<b>1 995 283,20</b>		<b>0,72%</b>	<b>0,71%</b>
<b>France – Frankrijk</b>								
ANTIN INF PARTN		67 194,00	EUR	13,78	925 933,32		0,34%	0,33%
BIOMERIEUX SA		116 400,00	EUR	100,60	11 709 840,00		4,25%	4,17%
BUREAU VERITAS		114 063,00	EUR	22,87	2 608 620,81		0,95%	0,93%

## Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
ESKER SA. LYON		14 334,00	EUR	159,60	2 287 706,40		0,83%	0,82%
SEB SA		36 742,00	EUR	113,00	4 151 846,00		1,51%	1,48%
<b>Total: France – Totaal: Frankrijk</b>					<b>21 683 946,53</b>		<b>7,87%</b>	<b>7,73%</b>
<b>Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk</b>								
ADMIRAL GROUP PLC		231 849,00	GBP	26,84	7 181 333,51		2,61%	2,56%
BIG YELLOW GROUP		256 981,00	GBP	12,22	3 624 011,60		1,31%	1,29%
CLOSE BROTHERS GROUP PLC		152 952,00	GBP	7,94	1 401 499,74		0,51%	0,50%
CRODA INTERNATIONAL PLC		47 432,00	GBP	50,50	2 764 268,17		1,00%	0,99%
GRAINGER PLC		1 058 475,00	GBP	2,64	3 229 679,40		1,17%	1,15%
HALMA PLC		447 815,00	GBP	22,84	11 803 535,05		4,28%	4,21%
INTERTEK GROUP PLC		169 436,00	GBP	42,46	8 302 388,23		3,01%	2,96%
JOHNSON MATTHEY PLC		209 509,00	GBP	16,98	4 104 212,37		1,49%	1,46%
PRIM HEALTH /REIT		3 837 883,00	GBP	1,04	4 597 338,08		1,67%	1,64%
RENTOKIL INITIAL PLC		779 131,00	GBP	4,41	3 963 413,90		1,44%	1,41%
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		78 384,00	GBP	105,05	9 502 564,73		3,45%	3,39%
UNITE GROUP PLC/REIT		689 748,00	GBP	10,44	8 310 139,35		3,02%	2,96%
WISE PLC ORD SHS GBP 0.01		140 536,00	GBP	8,74	1 417 478,17		0,51%	0,51%
<b>Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk</b>					<b>70 201 862,30</b>		<b>25,47%</b>	<b>25,02%</b>
<b>Guernsey – Guernsey</b>								
SHURG SELF /REIT		58 995,00	EUR	44,86	2 646 515,70		0,96%	0,94%
<b>Total: Guernsey – Totaal: Guernsey</b>					<b>2 646 515,70</b>		<b>0,96%</b>	<b>0,94%</b>
<b>Irlande – Ierland</b>								
GREENCORE GROUP PLC		1 501 292,00	GBP	0,96	1 671 031,97		0,61%	0,60%
KERRY GROUP -A-		98 256,00	EUR	78,66	7 728 816,96		2,80%	2,75%
KINGSPAN GROUP PLC		97 035,00	EUR	78,40	7 607 544,00		2,76%	2,71%
<b>Total: Irlande – Totaal: Ierland</b>					<b>17 007 392,93</b>		<b>6,17%</b>	<b>6,06%</b>
<b>Italie – Italië</b>								
BFF BK RG SHS		734 476,00	EUR	10,32	7 579 792,32		2,75%	2,70%
FINECOBANK S.P.A.		752 270,00	EUR	13,59	10 219 587,95		3,71%	3,64%
ILLIMITY BANK S.P.A.		280 475,00	EUR	5,46	1 529 991,13		0,56%	0,55%
IN DE NORA N		71 903,00	EUR	15,69	1 128 158,07		0,41%	0,40%
MONCLER S.P.A.		68 064,00	EUR	55,70	3 791 164,80		1,38%	1,35%
TECHNOGYM S.P.A.		670 070,00	EUR	9,06	6 074 184,55		2,20%	2,16%
<b>Total: Italie – Totaal: Italië</b>					<b>30 322 878,82</b>		<b>11,00%</b>	<b>10,81%</b>
<b>Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>								
GRAND CITY PROPERTIES		325 112,00	EUR	10,18	3 309 640,16		1,20%	1,18%
<b>Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>					<b>3 309 640,16</b>		<b>1,20%</b>	<b>1,18%</b>
<b>Pays-Bas – Nederland</b>								
ALFEN N.V.		123 030,00	EUR	60,28	7 416 248,40		2,69%	2,64%
<b>Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland</b>					<b>7 416 248,40</b>		<b>2,69%</b>	<b>2,64%</b>
<b>Norvège – Noorwegen</b>								
TOMRA SYS RG		637 731,00	NOK	123,45	7 017 697,31		2,55%	2,50%
<b>Total: Norvège – Totaal: Noorwegen</b>					<b>7 017 697,31</b>		<b>2,55%</b>	<b>2,50%</b>
<b>Suède – Zweden</b>								
CELLAVISION		55 171,00	SEK	212,00	1 050 645,63		0,38%	0,37%
MIPS AB		59 862,00	SEK	364,50	1 960 010,04		0,71%	0,70%
RVRC HLDG RG		402 688,00	SEK	60,25	2 179 391,64		0,79%	0,78%
SWECO RG-B		269 925,00	SEK	135,10	3 275 729,26		1,19%	1,17%

## Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
THULE GROUP AB		54 191,00	SEK	274,50	1 336 223,35		0,48%	0,48%
Total: Suède – Totaal: Zweden					9 801 999,92		3,56%	3,49%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					275 614 425,17		100,00%	98,21%
Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					275 614 425,17		100,00%	98,21%
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					275 614 425,17		100,00%	98,21%
<b>II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen</b>								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		4 802 319,79			1,71%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		26 449,01			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			DKK		17 501,15			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		105 056,84			0,04%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		110 857,78			0,04%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		6 220,38			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		78 570,53			0,03%
Total Avoirs bancaires à vue – Totaal Banktegoeden op zicht					5 146 975,48			1,83%
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					5 146 975,48			1,83%
<b>III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden</b>								
Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					561 990,18			0,20%
Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden					561 990,18			0,20%
<b>IV. Autres – Andere</b>								
Total Autres – Totaal Andere					(694 444,74)			(0,25%)
<b>V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief</b>					280 628 946,09			100,00%

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

### Répartition économique du portefeuille-titres au 31/12/2023 (en pourcentage du portefeuille)

### Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2023 (in procenten van de effectenportefeuille)

Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financière vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	14,88%
Immobilier – Vastgoed	14,27%
Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	11,04%
Banques & autres établissements de crédit – Banken en kredietinstellingen	10,69%
Mécanique & équipements industriels – Machinebouw en industriële uitrusting	7,57%
Entreprises d'assurances – Verzekeringsmaatschappijen	6,15%
Services divers – Diverse diensten	4,72%
Textiles, vêtements & articles en cuir – Textiel, kleding en lederwaren	4,39%
Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en halfgeleiders	4,28%
Biens de consommation divers – Diverse kapitaalgoederen	4,20%
Matériaux de construction & industrie de la construction – Bouwmaterialen en bouwindustrie	3,95%

## Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

### 2.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 2.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Internet, logiciels & services IT – Internet, software en IT-diensten	3,36%
Biotechnologie – Biotechnologie	2,37%
Alimentation & boissons non alcoolisées – Voeding en frisdranken	1,96%
Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs – Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	1,55%
Chimie – Chemische producten	1,50%
Métaux précieux & pierres précieuses – Edelmetalen en edelstenen	1,49%
Etablissements de crédit hypothécaire & institutions de financement (MBS, ABS) – Hypotheek- en financieringsmaatschappijen (MBS, ABS)	0,86%
Approvisionnement en énergie & en eau – Energie- en watervoorziening	0,41%
Institutions non classifiables / non classifiées – Niet te rangschikken/gerangschikte instellingen	0,38%
<b>Total: - Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

#### Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2023

(en pourcentage du portefeuille)

#### Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	25,47%
Belgique – België	13,54%
Italie – Italië	11,00%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	8,13%
France – Frankrijk	7,87%
Suisse – Zwitserland	7,06%
Irlande – Ierland	6,17%
Danemark – Denemarken	5,43%
Espagne – Spanje	3,66%
Suède – Zweden	3,56%
Pays-Bas – Nederland	2,69%
Norvège – Noorwegen	2,55%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)	1,20%
Guernsey – Guernsey	0,96%
Finlande – Finland	0,72%
<b>Total: - Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

#### Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2023

(en pourcentage du portefeuille)

#### Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

EUR - EUR	55,34%
GBP - GBP	26,08%
CHF - CHF	7,06%
DKK - DKK	5,43%
SEK - SEK	3,56%
NOK - NOK	2,55%
<b>Total: – Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

#### 2.5.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment

(exprimé en EUR)

#### 2.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment

(uitgedrukt in EUR)

	1er semestre	1ste semester
Achats - Aankopen	36 158 337,62	
Ventes - Verkopen	38 765 192,78	
<b>Total 1 - Totaal 1</b>	<b>74 923 530,40</b>	
Souscriptions - Inschrijvingen	5 739 035,06	
Remboursements - Terugbetalingen	20 652 420,22	
<b>Total 2 - Totaal 2</b>	<b>26 391 455,28</b>	
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	274 145 542,66	
<b>Taux de rotation - Omloopsnelheid</b>	<b>17,70%</b>	
<b>Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid</b>	<b>17,56%</b>	

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille. La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

En 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

## Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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 Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

### 2.5.3. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2023

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2023

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	57 137,77	46 957,51	170 293,02
		Capitalisation / Kapitalisatie	34 727,20	23 116,84	198 899,34
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	2 113,00	0,00	2 119,40
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	715,00	172,57
		Distribution / Uitkering	2 535,00	5 887,49	32 130,55
	<b>Total / Totaal</b>				<b>407 233,42</b>
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	11 120,95	42 379,36	139 034,61
		Capitalisation / Kapitalisatie	9 443,50	34 249,73	174 093,11
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	2 119,40
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	993,66
		Distribution / Uitkering	860,00	21 496,73	11 493,81
	<b>Total / Totaal</b>				<b>329 538,39</b>
31/12/2023	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	3 202,30	12 563,83	129 673,08
		Capitalisation / Kapitalisatie	3 417,98	11 727,56	165 783,53
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	6,40	2 113,00
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	273,00	1 650,30	10 116,51
	<b>Total / Totaal</b>				<b>310 483,59</b>

Montants payés et reçus par l'OPC  
(dans la devise du compartiment)

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB  
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	47 826 449,92	37 230 990,42
		Capitalisation / Kapitalisatie	44 335 468,08	28 194 524,87
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	5 124 912,46	0,00
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	157 392,95
		Distribution / Uitkering	580 894,55	1 266 216,40
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	7 740 423,53	28 681 375,62
		Capitalisation / Kapitalisatie	10 197 327,33	35 996 741,65
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
		Distribution / Uitkering	163 379,60	4 129 474,42
31/12/2023	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	2 114 241,84	8 228 026,33
		Capitalisation / Kapitalisatie	3 574 375,58	12 122 578,91
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	14 392,72
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
		Distribution / Uitkering	50 417,64	287 422,26

Valeur nette d'inventaire en fin de période  
(dans la devise du compartiment)

Netto-inventariswaarde einde periode  
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2022	329 983 891,02	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	672,74
			Capitalisation / Kapitalisatie	1 027,57
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	2 090,59	
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	191,59
		Distribution / Uitkering	183,01	
30/06/2023	291 689 575,46	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	691,17
			Capitalisation / Kapitalisatie	1 080,67
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	2 214,58	
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	204,19
		Distribution / Uitkering	190,65	

## Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

<b>31/12/2023</b>	280 628 946,09	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	688,64
			Capitalisation / Kapitalisatie	1 109,60
		Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	2 282,15
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	211,03
			Distribution / Uitkering	194,18

### 2.5.4. Performances

(exprimé en %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	4,93%	1,10%	8,32%	8,42%	6,87%
I	CAP	5,69%	1,85%	9,14%	-	8,95%
R2	CAP	6,29%	2,44%	9,74%	-	5,87%

### 2.5.4. Rendementen

(uitgedrukt in %)

#### Diagramme en bâtons

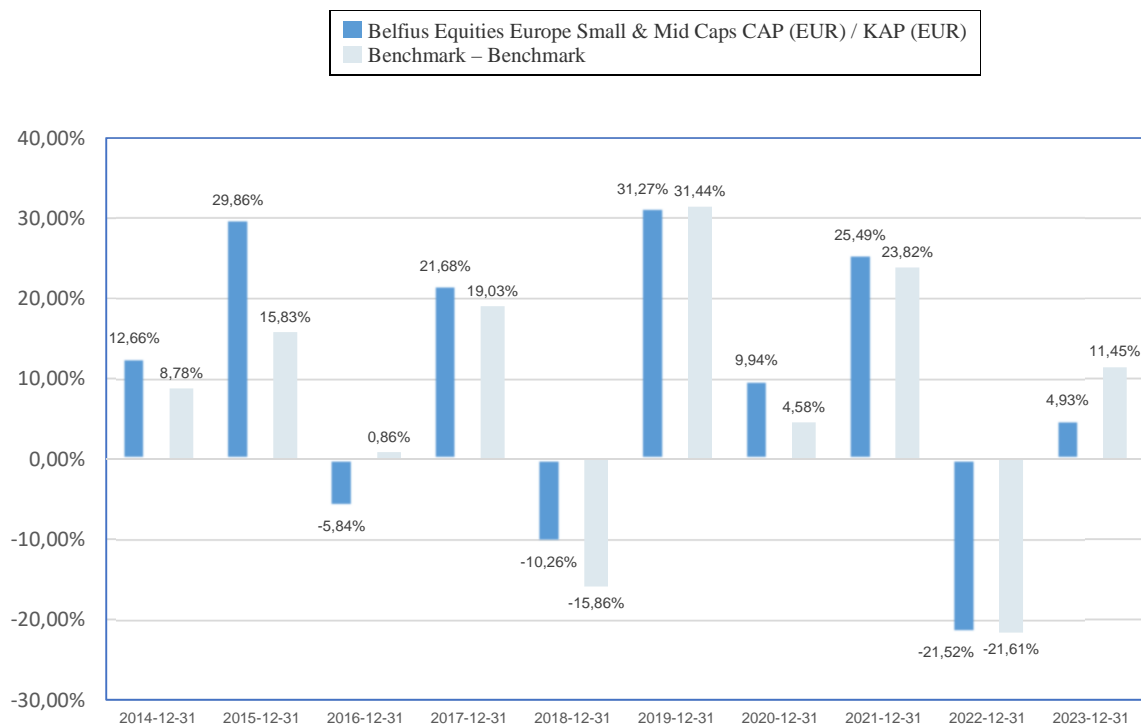
Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 1998

#### Staafdiagram

Jaar van oprichting : 1998

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"



## Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

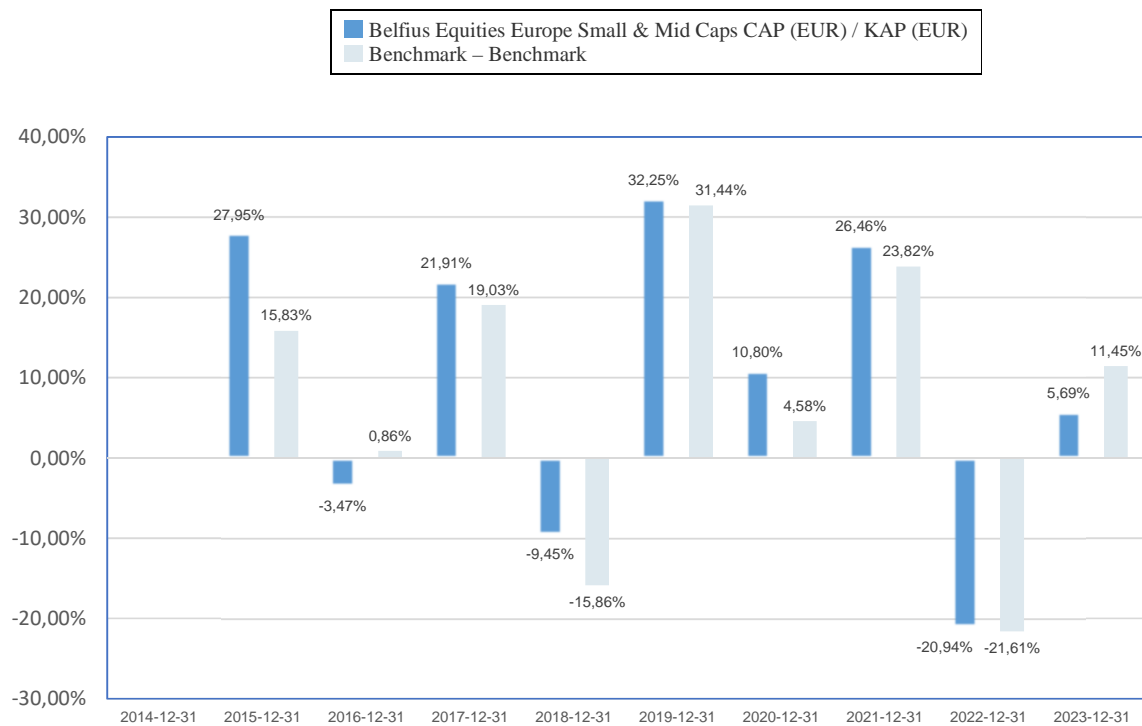
2.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### Classe I (CAP) / Klasse I (KAP)

Année de création : 2013

Jaar van oprichting : 2013

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

## Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

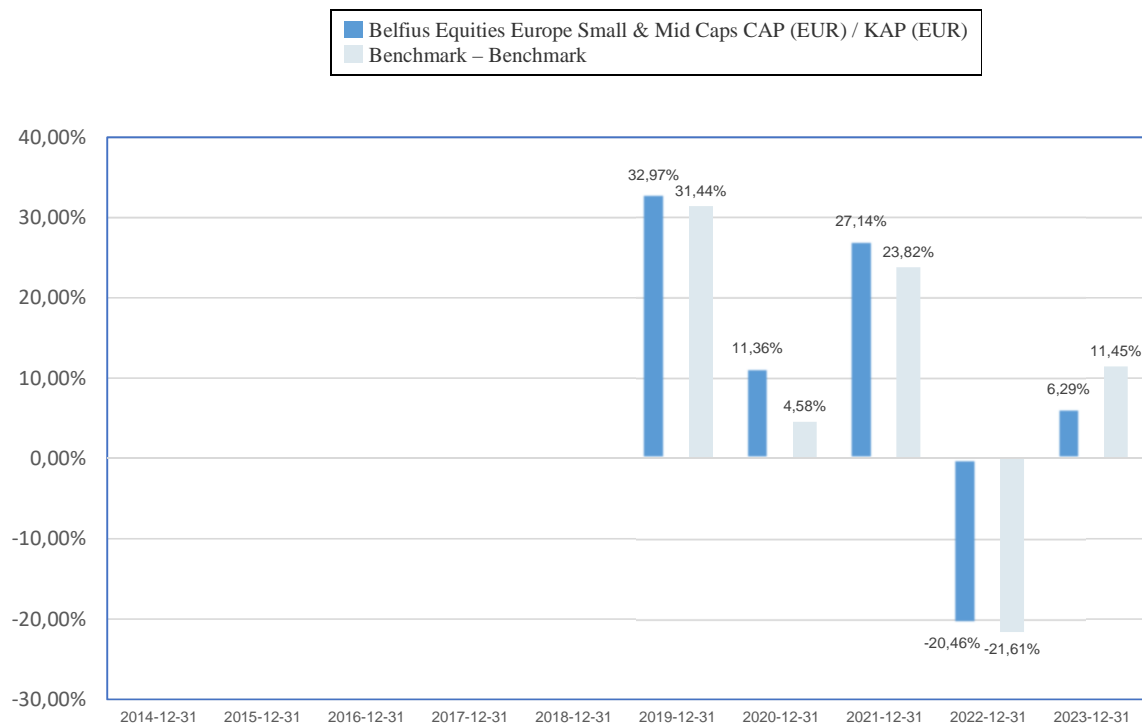
2.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### Classe R2 (CAP) / Klasse R2 (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

### Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

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.

#### 2.5.5. Frais (exprimé en %)

#### 2.5.5. Kosten (uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE0948878245	1,92%
Classe C / Klasse C	BE0948877239	1,94%
Classe I / Klasse I	BE6253613234	1,19%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286738719	0,63%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286737703	0,63%

---

## Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

### 2.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 2.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Les frais courants sont calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci-après le « Règlement 583/2010 »). La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la réglementation, les statuts ou le prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la SICAV ou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous-jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten worden 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 »). 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 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. margincalls). 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.

#### Existence d'accords de fee sharing :

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion. Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale. Pour l'exercice sous revue, Belfius Asset Management (Belfius Investment Partners jusqu'au 30 septembre 2023) a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 92 %.

#### Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervenootschap. De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering. Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Asset Management (Belfius Investment Partners tot 30 september 2023) de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 92 %.

## 2.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

### 2.6.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

#### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe C)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,60 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,11 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

#### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe I)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel de 1,00 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,07 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

#### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe R2)

La classe R2 est réservée:

- aux distributeurs et/ou intermédiaires approuvés par la Société de gestion qui ne perçoivent, pour les investissements dans cette classe, aucune forme de rémunération d'une entité du groupe Candriam, lorsque les investissements finaux dans les actions ont lieu dans le cadre d'un mandat.
- aux OPC approuvés par la Société de gestion.

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,32 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,10 %

## 2.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

### 2.6.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

#### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse C)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,60 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,11 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,03 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

#### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse I)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 1,00 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,03 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

#### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse R2)

Klasse R2 is voorbehouden:

- aan distributeurs en tussenpersonen die zijn goedgekeurd door de Beheervenootschap en die, voor de beleggingen in deze klasse, geen enkele vergoeding van de Beheervenootschap ontvangen van een entiteit van de Candriamgroep, wanneer de uiteindelijke beleggingen in aandelen geschieden in het kader van een mandaat.
- aan door de Beheervenootschap goedgekeurde ICB's.

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 0,32 % maximum
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %

---

## Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

### 2.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

#### 2.6.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe C)  
363 234,58 EUR
  - la commission de gestion (Classe I)  
3 991,18 EUR
  - la commission de gestion (Classe R2)  
680,29 EUR
  - la rémunération d'administration (Classe C)  
24 745,32 EUR
  - la rémunération d'administration (Classe I)  
275,41 EUR
  - la rémunération d'administration (Classe R2)  
210,48 EUR
  - la rémunération d'administration (générale)  
1 450,00 EUR
  - la rémunération du dépositaire (Classe C)  
6 792,03 EUR
  - la rémunération du dépositaire (Classe I)  
119,75 EUR
  - la rémunération du dépositaire (Classe R2)  
63,78 EUR
  - une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)  
352 616,71 EUR
- Pour un total de :  
754 179,53 EUR

### 2.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023 (vervolg)

- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,03 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

#### 2.6.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)  
363 234,58 EUR
  - de vergoeding voor het Beheer (Klasse I)  
3 991,18 EUR
  - de vergoeding voor het Beheer (Klasse R2)  
680,29 EUR
  - de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)  
24 745,32 EUR
  - de vergoeding voor de Administratie (Klasse I)  
275,41 EUR
  - de vergoeding voor Administratieprovisie (Klasse R2)  
210,48 EUR
  - de vergoeding voor de Administratie (algemeen)  
1 450,00 EUR
  - de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)  
6 792,03 EUR
  - de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse I)  
119,75 EUR
  - de vergoeding voor de bewaarder (Klasse R2)  
63,78 EUR
  - een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)  
352 616,71 EUR
- Voor een totaal van :  
754 179,53 EUR

## 3. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

### 3.1. Rapport de gestion du compartiment

#### 3.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Immo a été lancé le 2 mai 2003.  
La période de souscription initiale a été fixée du 24 mars au 2 mai 2003 et le prix initial de souscription à 500 EUR pour la classe C CAP et C DIS  
Les actions de la classe Lock CAP sont commercialisées à partir du 14 février 2011 au prix de la part C Cap du jour de souscription.  
Les actions de la classe R2 CAP et DIS sont commercialisées à partir du 1 septembre 2016 et le prix initial de souscription à 150 EUR .

#### 3.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A. jusqu'au 30 septembre 2023)  
Place Rogier 11 B-1210 Bruxelles

#### 3.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam,  
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen  
Grand-Duché de Luxembourg

#### 3.1.4. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A.  
Place Rogier 11, 1210 Bruxelles

#### 3.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

#### 3.1.6. Objectif et lignes de force de la politique de placement

##### Objectifs du compartiment

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier l'actionnaire de l'évolution du marché des actions cotées de sociétés Immobilières européennes par le biais d'une gestion discrétionnaire.

##### Politique de placement du compartiment

##### § Catégories d'actifs autorisés:

Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions telles que par exemple certificats d'investissement, warrants.

## 3. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

### 3.1. Beheerverslag van het compartiment

#### 3.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Immo werd gelanceerd op 2 mei 2003.  
De initiële inschrijvingsperiode liep van 24 maart t.e.m. 2 mei 2003 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 500 EUR voor de klasse C KAP en C DIS.  
De aandelen van de klasse Lock worden gecommmercialiseerd vanaf 14 februari 2011 aan de prijs van het C KAP aandeel op de dag van inschrijving.  
De aandelen van de klasse R2 worden gecommmercialiseerd vanaf 1 september 2016 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR .

#### 3.1.2. Financieel portefeuillebeheer

Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners N.V. tot 30 september 2023)  
Rogierplein 11 B-1210 Brussel

#### 3.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam,  
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen  
Groothertogdom Luxemburg

#### 3.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.  
Rogierplein 11, 1210 Brussel

#### 3.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

#### 3.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

##### Doel van het compartiment

Het compartiment stelt zich ten doel de aandeelhouder te laten profiteren van de ontwikkeling van de markt voor aandelen van Europese vastgoedvennootschappen door middel van discretionair beheer.

##### Beleggingsbeleid van het compartiment

##### § Categorieën toegelaten activa:

De activa van dit compartiment zullen hoofdzakelijk worden belegd in aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen effecten, zoals beleggingscertificaten en warrants.  
De activa van het compartiment kunnen ook toekomstig worden

## 3 Informations sur le compartiment

### 3.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document. Les éventuels placements en parts d'organismes de placement collectif ne représenteront pas plus de 10% des actifs du compartiment

#### **§ Stratégie particulière:**

Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions et/ou valeurs mobilières assimilables aux actions émises par des sociétés Immobilières ayant leur siège en Europe et/ou y exerçant leur activité économique prépondérante.

Le caractère européen fait ici référence aux Etats membres de l'Union Européenne, à la Suisse, à la Norvège et/ou au Royaume-Uni.

Les sociétés Immobilières sont considérées comme des sociétés dont une part importante du chiffre d'affaire dérive notamment d'activités d'investissement ou de développement sur le marché Immobilier de bureau, résidentiel, commercial et/ou industriel.

#### **§ Opérations sur instruments financiers dérivés autorisés:**

Les compartiments pourront avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des options et des futures (sur divers sous-jacents comme actions, indices, devises, ...), des swaps (exemples : de volatilité, ...) et des opérations de change et ce, tant dans un but d'investissement que dans un but de couverture. L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont plus volatils que les instruments sous-jacents.

#### **§ Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change:**

Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement l'exposition du risque de change.

Si la composition du portefeuille doit respecter des règles et limites générales prescrites par la loi ou les statuts, il n'en reste pas moins qu'une concentration de risques peut se produire dans des catégories d'actifs et/ou dans des secteurs d'activités plus restreints.

La politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci-dessous. Il peut en résulter une volatilité élevée de son cours.

#### **Aspects sociaux, éthiques et environnementaux:**

Ce compartiment n'a pas d'objectif d'investissement durable ne promeut pas spécifiquement des caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens du Règlement SFDR.

1. Politique d'exclusions : Exclusions de niveau 2A.

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> >

## 3 Informatie over het compartiment

### 3.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

belegd via de andere activacategorieën vermeld in de statuten die bij dit document zijn gevoegd.

Eventuele beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging (ICB's) mogen niet meer dan 10% van de activa van het compartiment uitmaken.

#### **§ Bijzondere strategie:**

De activa van dit compartiment worden voornamelijk belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten uitgegeven door vastgoedvennootschappen die gevestigd zijn in Europa en/of hun bedrijfsactiviteiten overwegend daar uitoefenen.

Europa is hier te verstaan als de lidstaten van de Europese Unie, Zwitserland, Noorwegen en/of het Verenigd Koninkrijk.

Onder vastgoedvennootschappen wordt verstaan vennootschappen die een wezenlijk deel van hun omzet realiseren door investerings- of ontwikkelingsactiviteiten op de vastgoedmarkt van kantoren, woningen, handelspanden en/of industriële gebouwen.

#### **§ Toegestane transacties in financiële derivaten:**

Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen mag het compartiment ook gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals bijvoorbeeld opties en futures (op diverse onderliggende waarden zoals aandelen, rentevoeten, indexen, valuta's enz.), swaps (bijvoorbeeld volatilitetsswaps enz.) en valutatermijntransacties, en dit zowel om het beleggingsdoel te verwezenlijken als voor afdekkingsdoeleinden (hedging). De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

#### **§ Beschrijving van de algemene strategie ter afdekking van het valutarisico:**

Het compartiment is niet van plan om het valutarisico systematisch af te dekken.

§ Hoewel de samenstelling van de portefeuille noodzakelijk is om te voldoen aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen, kan er niettemin een risicoconcentratie ontstaan in bepaalde kleinere activacategorieën en/of sectoren.

§ Het beleggingsbeleid zorgt ervoor dat de risico's van de portefeuille gediversifieerd zijn. De ontwikkeling van de netto-inventariswaarde is echter onzeker omdat zij onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden vermeld. Dat kan leiden tot een hoge koersbeweeglijkheid of volatiliteit.

#### **Sociale, ethische en milieuaspecten:**

Dit compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling en promoot niet specifiek ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van de SFDR- verordening.

1. Uitsluitingsbeleid: Uitsluitingen van niveau 2A.

Meer informatie is beschikbaar via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> >

## 3 Informations sur le compartiment

### 3.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Déclarations SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

#### 2.Considération des PAI par le compartiment

A la fois pour les investissements gérés en direct et/ou les fonds sous-jacents, le Compartiment ne prend pas systématiquement en compte les principales incidences négatives (PAI) des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité pour une ou plusieurs des raisons possibles suivantes

:

- Les entreprises émettrices ou certaines d'entre elles ne fournissent pas suffisamment de données relatives aux PAI ;
- Les aspects PAI ne sont pas considérés comme des éléments prédominants dans le processus d'investissement du compartiment ;
- En cas d'investissement en fonds, les fonds sous-jacents peuvent ne pas prendre en compte les principales incidences négatives sur la durabilité telles que définies par la l'Investemnt Manager.

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental et à ce titre ces compartiments/fonds ne doivent pas publier d'informations sur l'alignement à la Taxonomie.

#### 3.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

Non applicable.

#### 3.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Les actions immobilières européennes se sont bien comportées au premier semestre de l'exercice en cours. Avec un rendement de 26,62%, elles ont réalisé une performance nettement meilleure que les actions européennes (+4,46%). Au cours des six premiers mois de 2023, le secteur immobilier était encore sous forte pression - en raison du resserrement de la politique monétaire des banques centrales, couplé aux craintes d'une hausse des coûts de financement (intérêts) pour les sociétés immobilières et d'un impact sur la valorisation des portefeuilles immobiliers. Le vent s'est inversé depuis l'été. La baisse de l'inflation depuis l'été a conduit les banques centrales à se mettre en pause fin octobre et le marché à anticiper la fin de la hausse des taux d'intérêt. En conséquence, les taux d'intérêt à long terme ont chuté et les marchés boursiers ont augmenté. Les secteurs sensibles aux taux d'intérêt, comme l'immobilier en particulier, ont le plus profité de ce mouvement. Les entreprises ayant un taux d'endettement plus élevé sont celles qui ont récupéré le plus (Arountown +134%, Vonovia +59,5%).

Au cours de la période sous revue, le portefeuille a continué d'être orienté vers des sociétés dotées de bilans solides et générant des cashflows suffisants. Les sociétés de logistique ont donc continué à constituer la majeure partie du portefeuille. Par ailleurs, les positions dans des sociétés présentant un taux d'endettement plus élevé telles que TAG Immobilien (+52%)

## 3 Informatie over het compartiment

### 3.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid.

#### 2. Inaanmerkingneming van PAI's door het compartiment

Voor rechtstreeks aangehouden beleggingen en/of onderliggende fondsen neemt het fonds de belangrijkste ongunstige effecten (PAI) van de beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren niet systematisch in aanmerking, en dit om een of meer van de volgende mogelijke redenen:

- de bedrijfsemittenten of sommige bedrijfsemittenten verstrekken onvoldoende informatie over de PAI's;
- de belangrijkste ongunstige effecten worden niet beschouwd als een doorslaggevende factor in het beleggingsproces van het compartiment;
- in het geval van beleggingen in fondsen nemen de onderliggende fondsen mogelijk niet de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid in aanmerking, zoals omschreven door de Investment Manager.

§ De onderliggende beleggingen van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten en deze compartimenten/fondsen hoeven in dat verband geen gegevens te publiceren over de afstemming op de Taxonomie.

#### 3.1.7. Index en benchmark

Niet van toepassing

#### 3.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Europese vastgoedaandelen kenden een goed performance in het de eerste helft van het lopend boekjaar. Met een return van 26.62% deden ze beduidend beter dan de Europese aandelen (+4.46%). In de eerste zes maanden van 2023 stonden de vastgoedsector nog zwaar onder druk - door de verstrakkende monetaire politiek van de centrale banken met daaraan gekoppeld de vrees voor hogere financierskost (rente) voor vastgoedbedrijven en impact op de waardering van de vastgoedportefeuilles. Sinds de zomer keerde het tij. De dalende inflatie sinds de zomer leidde ertoe dat de centrale banken eind oktober in pauzmodus gingen en dat de markt het einde van de hogere rentes verdisconteerde. Zodoende daalde de langetermijnrente en stegen aandelenmarkten. Vooral de rentegevoelige sectoren zoals vastgoed profiteerde het meest van deze beweging. Bedrijven met een hogere schuldgraad verdeen het meest op (Arountown +134%, Vonovia +59.5%).

De portefeuille bleef gedurende de verslagperiode getild naar bedrijven met stevige balans die voldoende cashflow genereren. Zodoende bleven de logistieke bedrijven de hoofdmoot uitmaken van de portefeuille. Daarnaast werden posities in bedrijven met een hogere schuldgraad zoals TAG Immobiliën (+52%) en LEG Immobiliën (+51%) verhoogd. Deze bedrijven



## 3 Informations sur le compartiment

### 3.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

et LEG Immobilien (+51%) ont été renforcées. Ces entreprises s'efforcent de réduire leurs dettes en vendant des actifs. Il en va de même pour Merlin Properties et Unibail.

En revanche, les positions dans le segment de la santé (Aedfica, Cofinimmo) ont été réduites. Outre les problèmes de bilan, les problèmes des opérateurs des maisons de retraite créent une incertitude quant à leur rentabilité et à la croissance future des loyers.

Nous vous informons qu'aucun dépassement de la politique d'investissement n'a été constaté durant l'exercice comptable.

#### 3.1.9. Politique future

Les marchés boursiers ont très vite anticipé l'impact de la hausse des taux d'intérêt sur les sociétés immobilières. D'où des décotes par rapport à la valeur liquidative bien supérieures à la moyenne à long terme. Après le rebond de fin 2023, nous voyons des opportunités pour 2024 dans les entreprises ayant des niveaux d'endettement plus faibles et/ou des durées d'endettement plus longues. Par ailleurs, nous privilégions également les sociétés ayant des activités opérationnelles solides et générant suffisamment de cashflow (réduction de la dette, opportunités de croissance).

Le risque de dépréciations supplémentaires sur la valeur du portefeuille demeure, tout comme l'éventualité d'augmentations de capital et/ou de cessions d'actifs.

La logistique est privilégiée car l'équilibre entre offre et demande reste attractif. L'immobilier résidentiel semble bon marché. L'endettement financier élevé reste un point d'attention, mais les entreprises y travaillent. De plus, leurs revenus locatifs sont moins sensibles au ralentissement économique que nous attendons dans le courant de 2024. Les commerces et les bureaux sont les plus sensibles aux conjonctures.

## 3 Informatie over het compartiment

### 3.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

werken aan verlaging van hun schulden door verkoop van activa. Zelfde geldt voor Merlin Properties en Unibail. Daartegenover werden de posities in health care bedrijven (Aedfica, Cofinimmo) verlaagd. Naast balansperikelen zorgen problemen bij de operatoren van de woonzorgcentra voor onzekerheid rond rentabiliteit en huurgroei in de toekomst.

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

#### 3.1.9. Toekomstig beleid

Aandelenmarkten zijn zeer snel geweest om te anticiperen op de impact van hogere rente op vastgoedbedrijven. Met discounts tov netto-actiefwaarde ver boven het langetermijngemiddelde als gevolg. Na de rebound van eind 2023 zien we voor 2024 kansen kunnen bij bedrijven met lagere schuldgraad en/of langere schuldlooptijd. Daarnaast verkiezen we ook bedrijven met degelijke operationele activiteiten die voldoende vrije kasstroom genereren (schuldenreductie, groeimogelijkheden).

Het risico op bijkomende afwaarderingen op portefeuillewaarde blijft en zodoende ook mogelijkheid van kapitaalverhogingen en/of verkopen van activa.

Logistiek krijgen de voorkeur omdat de balans tussen vraag en aanbod aantrekkelijk blijft. Residentieel vastgoed ziet er goedkoop uit. Hoge financiële schuldgraad blijft een aandachtspunt maar bedrijven werken hieraan. Bovendien zijn hun huurinkomsten minder gevoelig voor economische groeivertraging die we verwachten in de loop van 2024. Winkels en kantoren zijn meest cyclisch gevoelig.

## 3 Informations sur le compartiment

### 3.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

#### 3.1.10. Classe de risque

*L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés.*

*Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données historiques, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.*

Ce compartiment se situe en classe 5

## 3 Informatie over het compartiment

### 3.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

#### 3.1.10. Risicoklasse

*Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.*

*De voornaamste beperkingen van de indicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren aangezien geen enkele categorie totaal risicoloos is.*

Het compartiment is ondergebracht in klasse 5

# Belfius Equities Immo

## 3.2. Bilan

## 3.2. Balans

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>TOTAAL NETTO ACTIEF</b>		<b>17 260 476,77</b>	<b>15 957 661,45</b>
<b>I.</b>	<b>Actifs immobilisés</b>	<b>I.</b>	<b>Vaste activa</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>II.</b>	<b>Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>	<b>16 813 525,23</b>	<b>15 816 216,22</b>
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	16 813 525,23	15 364 135,73
a.	Actions	a.	Aandelen	16 813 525,23	15 364 135,73
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	16 813 525,23	15 364 135,73
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	452 080,49
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Créances et dettes à plus d'un an</b>	<b>III.</b>	<b>Vorderingen en schulden op méér dan één jaar</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>IV.</b>	<b>Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>72 605,38</b>	<b>53 907,04</b>
A.	Créances	A.	Vorderingen	73 724,82	72 557,63
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	50 314,55	53 845,09
b.	Avoirs fiscaux	b.	Fiscale tegoeden	23 410,27	18 712,54
B.	Dettes	B.	Schulden	(1 119,44)	(18 650,59)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(1 119,25)	(18 650,38)
c.	Emprunts (-)	c.	Ontleningen (-)	(0,19)	(0,21)
<b>V.</b>	<b>Dépôts et liquidités</b>	<b>V.</b>	<b>Deposito's en liquide middelen</b>	<b>419 755,65</b>	<b>130 602,61</b>
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	419 755,65	130 602,61
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Comptes de régularisation</b>	<b>VI.</b>	<b>Overlopende rekeningen</b>	<b>(45 409,49)</b>	<b>(43 064,42)</b>
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	2 246,67	0,00
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(47 656,16)	(43 064,42)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>		<b>17 260 476,77</b>	<b>15 957 661,45</b>
<b>A.</b>	<b>Capital</b>	<b>A.</b>	<b>Kapitaal</b>	<b>2 056 157,40</b>	<b>2 555 367,51</b>
<b>B.</b>	<b>Participations au résultat</b>	<b>B.</b>	<b>Deelneming in het resultaat</b>	<b>62 563,10</b>	<b>(127 870,87)</b>
<b>C.</b>	<b>Résultat reporté</b>	<b>C.</b>	<b>Overdragen resultaat</b>	<b>12 296 865,52</b>	<b>16 071 813,04</b>
<b>D.</b>	<b>Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>D.</b>	<b>Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>2 844 890,75</b>	<b>(2 541 648,23)</b>

# Belfius Equities Immo

## 3.3. Postes hors bilan

## 3.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Sûretés réelles (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Zakelijke zekerheden (+/-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notionele bedragen van de termijncontracten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Montants notionnels des contrats de swap (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notionele bedragen van de swapcontracten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Montants non appelés sur actions</b>	<b>VI.</b>	<b>Niet-opgevraagde bedragen op aandelen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VII.</b>	<b>Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VIII.</b>	<b>Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Instruments financiers prêtés</b>	<b>IX.</b>	<b>Uitgeleende financiële instrumenten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

# Belfius Equities Immo

## 3.4. Compte de résultats

## 3.4. Resultatenrekening

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Réductions de valeur moins-values et plus-values</b>	<b>I.</b>	<b>Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden</b>	<b>2 832 910,22</b>	<b>(2 540 423,23)</b>
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	2 808 151,06	(2 420 743,60)
a.	Actions	a.	Aandelen	2 808 151,06	(2 420 743,60)
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	(597 946,98)	(229 698,92)
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	3 406 098,04	(2 191 044,68)
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	(2 680,44)	0,00
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	(2 680,44)	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	25 186,58	(113 934,20)
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	(121 353,82)	0,00
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	146 540,40	(113 934,20)
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	2 253,02	(5 745,43)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	2 253,02	(5 745,43)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	2 253,02	(5 745,43)
<b>II.</b>	<b>Produits et charges des placements</b>	<b>II.</b>	<b>Opbrengsten et kosten van de beleggingen</b>	<b>167 715,12</b>	<b>164 654,00</b>
A.	Dividendes	A.	Dividenden	178 626,40	213 062,94
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	4 936,08	96,77
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	4 936,08	96,77
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolg ontleningen (-)	0,00	(1 206,24)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(15 847,36)	(47 299,47)
a.	D'origine belge	a.	Van Belgische oorsprong	0,00	(4 374,95)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(15 847,36)	(42 924,52)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Autres produits</b>	<b>III.</b>	<b>Andere opbrengsten</b>	<b>0,09</b>	<b>0,07</b>
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	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.	Autres	B.	Andere	0,09	0,07
<b>IV.</b>	<b>Coûts d'exploitation</b>	<b>IV.</b>	<b>Exploitatiekosten</b>	<b>(153 203,35)</b>	<b>(165 879,07)</b>
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(7 520,84)	(5 316,53)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(763,57)	(440,55)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(11 360,27)	(9 314,74)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(9 130,70)	(4 138,26)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(2 167,02)	(5 013,63)
C.6.	Rémunération due au dépositaire - classe L	C.6.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse L	(7,75)	(35,63)
C.11.	Rémunération due au dépositaire - classe R2	C.11.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse R2	(54,80)	(127,22)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(118 988,48)	(137 332,21)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(109 582,06)	(126 867,39)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(108 645,78)	(125 341,25)
a.7.	Gestion financière - Classe L	a.7.	Financieel beheer - Klasse L	(388,12)	(890,20)
a.12.	Gestion financière - Classe R2	a.12.	Financieel beheer - Klasse R2	(548,16)	(635,94)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(9 406,42)	(10 464,82)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(2 700,00)	(2 700,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(6 518,79)	(7 520,48)
b.7.	Gestion administrative et comptable - Classe L	b.7.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse L	(23,29)	(53,57)
b.12.	Gestion administrative et comptable - Classe R2	b.12.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R2	(164,34)	(190,77)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(378,50)	(1 973,41)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(76,58)	(801,16)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(42,11)	(187,50)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(4 786,18)	(5 382,18)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(9 538,69)	(6 312,92)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	251,87	1 182,13
	<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>		<b>Opbrengsten et kosten van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>14 511,86</b>	<b>(1 225,00)</b>
	<b>Sous-total II+III+IV</b>		<b>Subtotaal II + III + IV</b>		
<b>V.</b>	<b>Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>V.</b>	<b>Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b>	<b>2 847 422,08</b>	<b>(2 541 648,23)</b>
<b>VI.</b>	<b>Impôts sur le résultat</b>	<b>VI.</b>	<b>Belastingen op het resultaat</b>	<b>(2 531,33)</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>VII.</b>	<b>Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>2 844 890,75</b>	<b>(2 541 648,23)</b>

# Belfius Equities Immo

## 3.5. Composition des avoirs et chiffres clés

## 3.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

### 3.5.1. Composition des actifs au 31 décembre 2023 (exprimé en EUR)

### 3.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2023 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
<b>I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>								
<b>Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren</b>								
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>								
<b>Autriche – Oostenrijk</b>								
CA IMMOB.ANLAGEN AG		5 761,00	EUR	32,45	186 944,45		1,11%	1,08%
					<b>Total: Autriche – Totaal: Oostenrijk</b>	<b>186 944,45</b>	<b>1,11%</b>	<b>1,08%</b>
<b>Belgique – België</b>								
AEDIFICA SA -ACT- /REIT		7 069,00	EUR	63,65	449 941,85		2,68%	2,61%
COFINIMMO SA		6 023,00	EUR	71,40	430 042,20		2,56%	2,49%
MONTEA NV		5 638,00	EUR	86,20	485 995,60		2,89%	2,82%
RETAIL ESTATES ACT / REIT		6 412,00	EUR	64,60	414 215,20		2,46%	2,40%
VGP SA		4 256,00	EUR	105,00	446 880,00		2,66%	2,59%
WAREHOUSES DE PAUW SCA SICAF		15 750,00	EUR	28,50	448 875,00		2,67%	2,60%
XIOR STUDENT HOUSING /REIT		12 941,00	EUR	29,70	384 347,70		2,29%	2,23%
					<b>Total: Belgique – Totaal: België</b>	<b>3 060 297,55</b>	<b>18,20%</b>	<b>17,73%</b>
<b>Suisse – Zwitserland</b>								
PSP SWISS PROPERTY/NAM.		2 374,00	CHF	117,60	300 283,65		1,79%	1,74%
					<b>Total: Suisse – Totaal: Zwitserland</b>	<b>300 283,65</b>	<b>1,79%</b>	<b>1,74%</b>
<b>Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)</b>								
DEUTSCHE WOHNEN SE		4 692,00	EUR	23,94	112 326,48		0,67%	0,65%
LEG IMMOBILIEN SE		6 293,00	EUR	79,32	499 160,76		2,97%	2,89%
TAG IMMOBILIEN AG		34 896,00	EUR	13,20	460 452,72		2,74%	2,67%
VONOVIA SE /NAMEN		41 960,00	EUR	28,54	1 197 538,40		7,12%	6,94%
					<b>Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)</b>	<b>2 269 478,36</b>	<b>13,50%</b>	<b>13,15%</b>
<b>Espagne – Spanje</b>								
INMOB COL /REIT		71 604,00	EUR	6,55	469 006,20		2,79%	2,72%
MERL SOCIMI /REIT		49 904,00	EUR	10,06	502 034,24		2,99%	2,91%
					<b>Total: Espagne – Totaal: Spanje</b>	<b>971 040,44</b>	<b>5,78%</b>	<b>5,63%</b>
<b>Finlande – Finland</b>								
KOJAMO PLC		26 490,00	EUR	11,90	315 231,00		1,87%	1,83%
					<b>Total: Finlande – Totaal: Finland</b>	<b>315 231,00</b>	<b>1,87%</b>	<b>1,83%</b>
<b>France – Frankrijk</b>								
ALTAREA		2 059,00	EUR	80,00	164 720,00		0,98%	0,95%
ARGAN		5 139,00	EUR	85,20	437 842,80		2,60%	2,54%
COVIVIO ACT		6 000,00	EUR	48,68	292 080,00		1,74%	1,69%
GECINA ACT		4 899,00	EUR	110,10	539 379,90		3,21%	3,12%
ICADE SA		11 510,00	EUR	35,54	409 065,40		2,43%	2,37%
KLEPIERRE		17 660,00	EUR	24,68	435 848,80		2,59%	2,53%
MERCIALYS /PROM.ACTION		43 192,00	EUR	9,95	429 544,44		2,55%	2,49%

## Belfius Equities Immo

3.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

3.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD /REIT		10 129,00	EUR	66,92	677 832,68		4,03%	3,93%
<b>Total: France – Totaal: Frankrijk</b>					<b>3 386 314,02</b>		<b>20,14%</b>	<b>19,62%</b>
<b>Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk</b>								
BIG YELLOW GROUP		18 346,00	GBP	12,22	258 719,97		1,54%	1,50%
BRITISH LAND CO PLC R.E.I.T		104 560,00	GBP	4,00	482 179,13		2,87%	2,79%
DERWENT LONDON PLC REIT		17 200,00	GBP	23,60	468 444,14		2,79%	2,71%
GRAINGER PLC		134 111,00	GBP	2,64	409 207,14		2,43%	2,37%
GREAT PORTL /REIT		47 381,00	GBP	4,20	229 652,34		1,37%	1,33%
LAND SEC /REIT		56 888,00	GBP	7,05	462 704,70		2,75%	2,68%
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		94 398,00	GBP	1,92	208 616,63		1,24%	1,21%
PRIM HEALTH /REIT		214 139,00	GBP	1,04	256 513,65		1,53%	1,49%
SAFESTORE HOLDINGS PLC		13 053,00	GBP	8,84	133 161,89		0,79%	0,77%
SEGRO PLC /REIT		77 028,00	GBP	8,86	787 944,68		4,69%	4,57%
UNITE GROUP PLC/REIT		37 792,00	GBP	10,44	455 321,05		2,71%	2,64%
<b>Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk</b>					<b>4 152 465,32</b>		<b>24,70%</b>	<b>24,06%</b>
<b>Guernsey – Guernsey</b>								
SHURG SELF /REIT		7 750,00	EUR	44,86	347 665,00		2,07%	2,01%
<b>Total: Guernsey – Totaal: Guernsey</b>					<b>347 665,00</b>		<b>2,07%</b>	<b>2,01%</b>
<b>Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>								
GRAND CITY PROPERTIES		10 176,00	EUR	10,18	103 591,68		0,62%	0,60%
<b>Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>					<b>103 591,68</b>		<b>0,62%</b>	<b>0,60%</b>
<b>Pays-Bas – Nederland</b>								
CTP BR RG		26 516,00	EUR	15,28	405 164,48		2,41%	2,35%
EUROCOMMERC /REIT		6 015,00	EUR	22,20	133 533,00		0,79%	0,77%
<b>Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland</b>					<b>538 697,48</b>		<b>3,20%</b>	<b>3,12%</b>
<b>Suède – Zweden</b>								
CASTELLUM AB GOTHENBURG		38 432,00	SEK	143,30	494 707,75		2,94%	2,87%
CATENA AB		11 401,00	SEK	471,40	482 771,99		2,87%	2,80%
WIHLBORGS FASTIGHETER AB /REIT		24 100,00	SEK	94,25	204 036,54		1,21%	1,18%
<b>Total: Suède – Totaal: Zweden</b>					<b>1 181 516,28</b>		<b>7,03%</b>	<b>6,85%</b>
<b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>					<b>16 813 525,23</b>		<b>100,00%</b>	<b>97,41%</b>
<b>Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren</b>					<b>16 813 525,23</b>		<b>100,00%</b>	<b>97,41%</b>
<b>Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>					<b>16 813 525,23</b>		<b>100,00%</b>	<b>97,41%</b>
<b>II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen</b>								
<b>Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht</b>								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		729,75			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		885,45			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		44,34			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		415 686,62			2,41%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		968,45			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		1 441,04			0,01%
<b>Total Avoirs bancaires à vue – Totaal Banktegoeden op zicht</b>					<b>419 755,65</b>			<b>2,43%</b>
<b>Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen</b>					<b>419 755,65</b>			<b>2,43%</b>

## Belfius Equities Immo

3.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

3.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Autres – Andere								
					Total Autres – Totaal Andere	72 605,38		0,42%
					Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden	72 605,38		0,42%
IV. Autres – Andere								
					Total Autres – Totaal Andere	(45 409,49)		(0,26%)
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief						17 260 476,77		100,00%

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

### Répartition économique du portefeuille-titres au 31/12/2023

(en pourcentage du portefeuille)

Immobilier – Vastgoed	96,80%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	2,41%
Services divers – Diverse diensten	0,79%
<b>Total: - Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

### Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

### Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2023

(en pourcentage du portefeuille)

Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	24,70%
France – Frankrijk	20,14%
Belgique – België	18,20%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	13,50%
Suède – Zweden	7,03%
Espagne – Spanje	5,78%
Pays-Bas – Nederland	3,20%
Guernsey – Guernsey	2,07%
Finlande – Finland	1,87%
Suisse – Zwitserland	1,79%
Autriche – Oostenrijk	1,11%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)	0,62%
<b>Total: - Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

### Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2023

(en pourcentage du portefeuille)

EUR - EUR	66,49%
GBP - GBP	24,70%
SEK - SEK	7,03%
CHF - CHF	1,79%
<b>Total: – Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

### Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)



## Belfius Equities Immo

### 3.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 3.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

#### 3.5.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment (exprimé en EUR)

#### 3.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment (uitgedrukt in EUR)

	<b>1er semestre 1ste semester</b>
Achats - Aankopen	2 752 575,22
Ventes - Verkopen	2 728 598,34
<b>Total 1 - Totaal 1</b>	<b>5 481 173,56</b>
Souscriptions - Inschrijvingen	1 514 584,96
Remboursements - Terugbetalingen	1 140 236,31
<b>Total 2 - Totaal 2</b>	<b>2 654 821,27</b>
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	14 812 538,64
<b>Taux de rotation - Omloopsnelheid</b>	<b>19,08%</b>
<b>Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid</b>	<b>19,04%</b>

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille. La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

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 Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

#### 3.5.3. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

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

##### Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2023

##### Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2023

Période Periode		Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode	
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	671,06	1 575,49	8 941,41
		Distribution / Uitkering	1 768,59	2 797,85	13 913,98
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	53,86	136,13	208,96
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	430,00	3 418,00
	<b>Total / Totaal</b>			<b>26 482,35</b>	
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	2 008,75	1 408,23	9 541,93
		Distribution / Uitkering	863,74	1 952,73	12 824,99
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	22,48	168,85	62,59
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	700,00	2 718,00
	<b>Total / Totaal</b>			<b>25 147,51</b>	
31/12/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	1 161,55	734,03	9 969,45
		Distribution / Uitkering	533,61	1 049,84	12 308,76
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	5,80	17,41	50,98
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	1 958,00	0,00	4 676,00
	<b>Total / Totaal</b>			<b>27 005,19</b>	

#### Montants payés et reçus par l'OPC (dans la devise du compartiment)

#### Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (in de valuta van het compartiment)

Période Periode		Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	902 014,23
		Distribution / Uitkering	1 390 383,52
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	75 631,27
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
			2 179 548,08
			167 472,84
			0,00

## Belfius Equities Immo

### 3.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 3.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

		Distribution / Uitkering	0,00	75 148,05
<b>30/06/2023</b>	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	1 788 414,49	1 309 972,67
		Distribution / Uitkering	452 536,96	988 897,81
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	21 911,03	143 199,73
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
<b>31/12/2023</b>	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	1 028 233,11	630 970,53
		Distribution / Uitkering	257 846,89	495 647,85
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	4 958,55	13 617,93
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	223 546,41	0,00

**Valeur nette d'inventaire en fin de période**  
(dans la devise du compartiment)

**Netto-inventariswaarde einde periode**  
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode				par action Per aandeel
<b>30/06/2022</b>	18 281 145,04	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	1 047,08
			Distribution / Uitkering	592,84
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	1 035,53
			Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie
<b>30/06/2023</b>	14 197 857,93	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	132,72
			Capitalisation / Kapitalisatie	836,71
		Classe L / Klasse L	Distribution / Uitkering	458,45
			Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie
<b>31/12/2023</b>	17 260 476,77	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
			Distribution / Uitkering	103,98
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	1 006,25
			Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering
			Capitalisation / Kapitalisatie	995,17
			Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
			Distribution / Uitkering	122,56

#### 3.5.4. Performances

(exprimé en %)

#### 3.5.4. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	11,89%	(6,30%)	(2,26%)	0,46%	3,44%
L	CAP	11,80%	(6,34%)	(2,32%)	0,37%	1,27%
R2	DIS	13,20%	(5,18%)	(1,20%)	-	(1,56%)

# Belfius Equities Immo

3.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

3.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Diagramme en bâtons

Staafdiagram

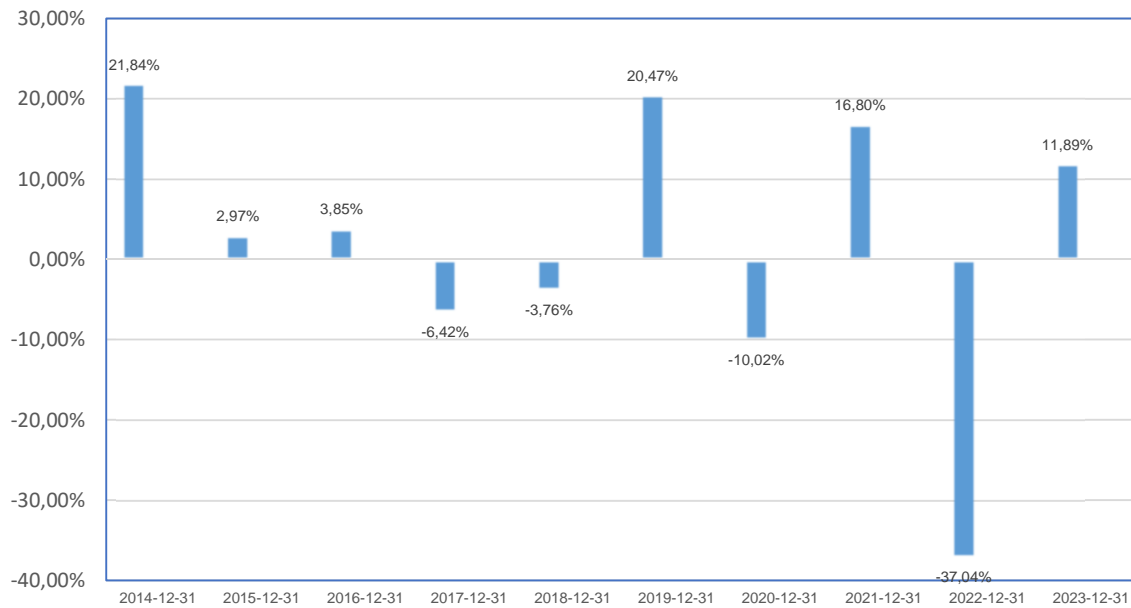
Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2003

Jaar van oprichting : 2003

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2023

Belfius Equities Immo CAP (EUR) / KAP (EUR)



---

## Belfius Equities Immo

3.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

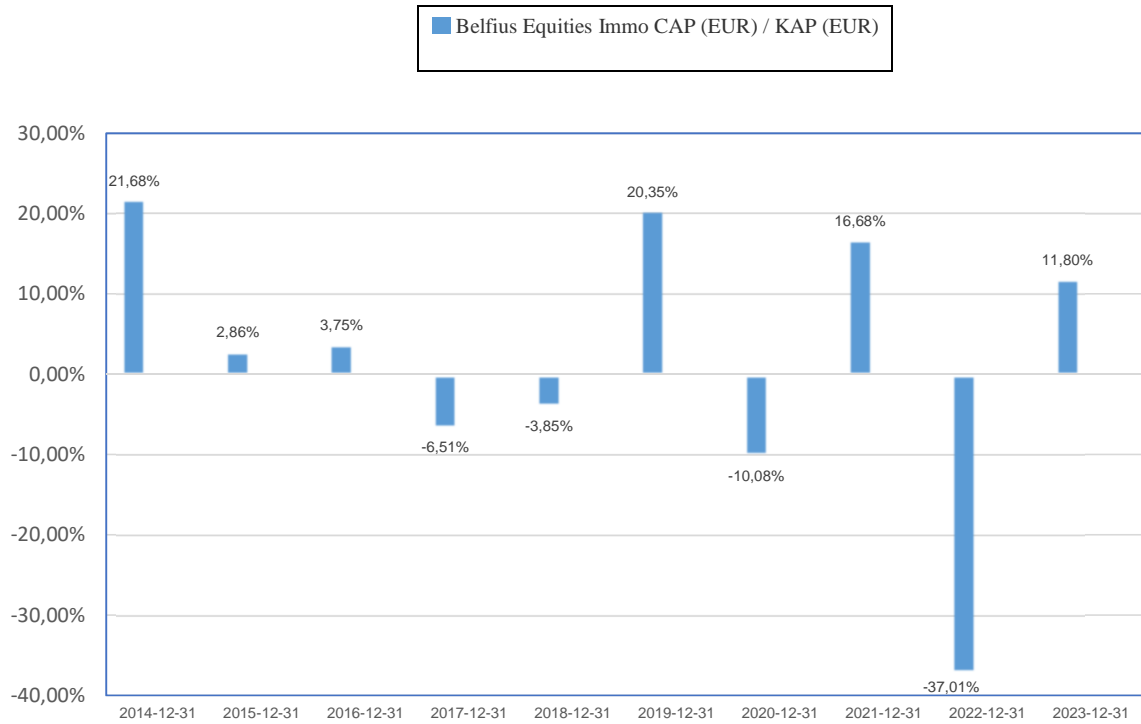
3.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### Classe L (CAP) / Klasse L (KAP)

Année de création : 2011

Jaar van oprichting : 2011

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2023



## Belfius Equities Immo

3.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

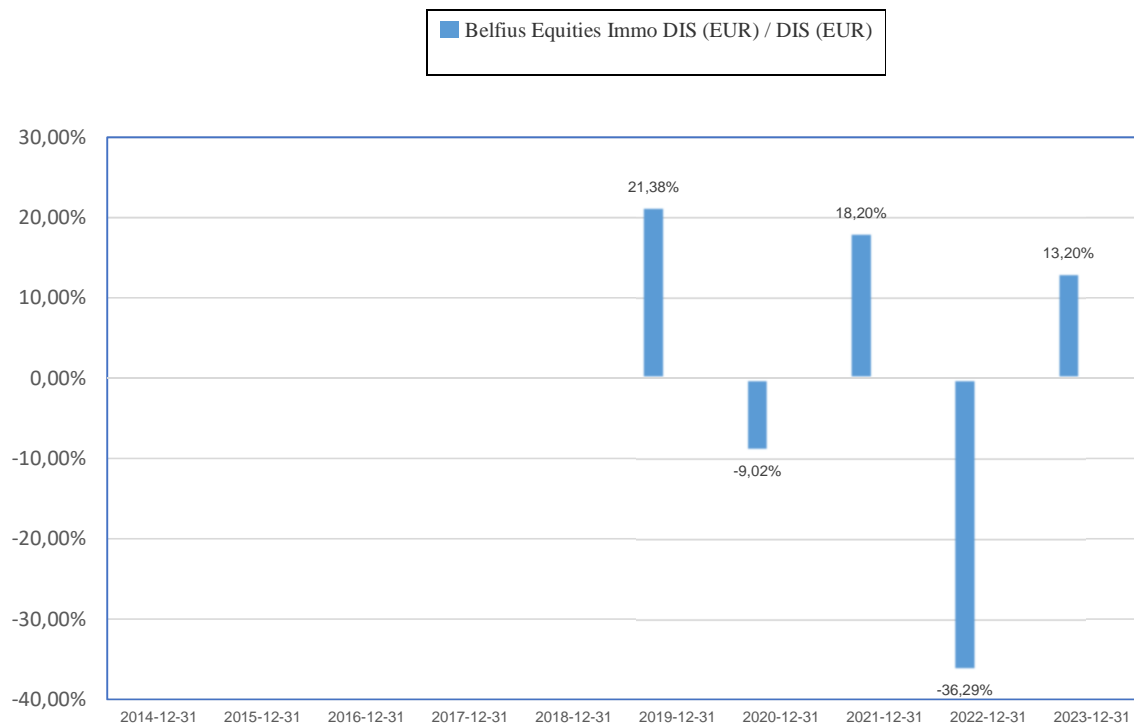
3.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### Classe R2 (DIS) / Klasse R2 (DIS)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

### Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2023



Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

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.

#### 3.5.5. Frais (exprimé en %)

#### 3.5.5. Kosten (uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE0940608962	2,08%
Classe C / Klasse C	BE0940607956	2,10%
Classe L / Klasse L	BE6214508093	2,17%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286763964	0,89%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286757909	-

Les frais courants sont calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci-après le « Règlement 583/2010 »). La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la réglementation, les statuts ou le prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la SICAV ou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous-jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten worden 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 »). 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 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. margincalls). 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.

#### Existence d'accords de fee sharing :

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion. Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale. Pour l'exercice sous revue, Belfius Asset Management (Belfius Investment Partners jusqu'au 30 septembre 2023) a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 92 %.

#### Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervenootschap. De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering. Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Asset Management (Belfius Investment Partners tot 30 september 2023) de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 92 %.

## 3.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

### 3.6.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

#### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe C)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,11 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

#### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe Lock)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,11 %
- de frais liés au mécanisme Lock au taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

#### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe R2)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,30 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

## 3.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

### 3.6.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

#### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse C)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,11 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,03 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

#### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse Lock)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- van kosten gekoppeld aan het Lockmechanisme aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,03 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

#### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse R2)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 0,30 % maximum
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,03 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie

---

## Belfius Equities Immo

### 3.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

#### 3.6.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe C)  
20 645,13 EUR
  - la commission de gestion (Classe L)  
62,94 EUR
  - la commission de gestion (Classe R2)  
130,04 EUR
  - la rémunération d'administration (Classe C)  
1 500,23 EUR
  - la rémunération d'administration (Classe L)  
4,55 EUR
  - la rémunération d'administration (Classe R2)  
42,90 EUR
  - la rémunération d'administration (générale)  
1 450,00 EUR
  - la rémunération du dépositaire (Classe C)  
411,79 EUR
  - la rémunération du dépositaire (Classe L)  
1,25 EUR
  - la rémunération du dépositaire (Classe R2)  
13,02 EUR
  - la rémunération Lock fee  
4,20 EUR
  - une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)  
23 390,11 EUR
- Pour un total de :  
47 656,16 EUR

### 3.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023 (vervolg)

de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

#### 3.6.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)  
20 645,13 EUR
  - de vergoeding voor het Beheer (Klasse L)  
62,94 EUR
  - de vergoeding voor het Beheer (Klasse R2)  
130,04 EUR
  - de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)  
1 500,23 EUR
  - de vergoeding voor de Administratie (Klasse L)  
4,55 EUR
  - de vergoeding voor Administratieprovisie (Klasse R2)  
42,90 EUR
  - de vergoeding voor de Administratie (algemeen)  
1 450,00 EUR
  - de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)  
411,79 EUR
  - de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse L)  
1,25 EUR
  - de vergoeding voor de bewaarder (Klasse R2)  
13,02 EUR
  - de vergoeding Lock fee  
4,20 EUR
  - een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)  
23 390,11 EUR
- Voor een totaal van :  
47 656,16 EUR



## 4. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

### 4.1. Rapport de gestion du compartiment

#### 4.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Robotics & Innovative Technology a été lancé le 30 mai 1997.

La période de souscription initiale a été fixée du 16 au 30 mai 1997 et le prix initial de souscription à 1.000 USD pour la classe C CAP et DIS.

Les actions de la classe Lock CAP sont commercialisées à partir du 14 février 2011 au prix de la part C CAP USD du jour de souscription.

Les actions de la classe I CAP sont commercialisées à partir du 16 août 2013 et le prix initial de souscription à 1.000 USD .

Les actions de la classe R2 CAP et DIS sont commercialisées à partir du 1 septembre 2016 et le prix initial de souscription à 150 USD .

Les actions de la classe C - EUR CAP sont commercialisées à partir du 2 janvier 2017 et le prix initial de souscription à 150 EUR.

#### 4.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A. jusqu'au 30 septembre 2023)  
Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles

#### 4.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam,  
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen  
Grand-Duché de Luxembourg

#### 4.1.4. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A.  
Place Rogier 11, 1210 Bruxelles

#### 4.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

#### 4.1.6. Objectif et lignes de force de la politique de placement

##### Objectifs du compartiment

Le Compartiment est un fonds Feeder de Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology (le « Master ») dont l'objectif est de bénéficier de la performance du marché des

## 4. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

### 4.1. Beheerverslag van het compartiment

#### 4.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Robotics & Innovative Technology (voorheen World Technology, Global Technology) werd gelanceerd op 30 mei 1997.

De initiële inschrijvingsperiode liep van 16 t.e.m. 30 mei 1997 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 1.000 USD voor de klasse C KAP en C DIS.

De aandelen van de klasse Lock KAP worden gecommmercialiseerd vanaf 14 februari 2011 tegen de prijs van het C CAP USD op de dag van inschrijving.

De aandelen van de klasse I KAP worden gecommmercialiseerd vanaf 16 augustus 2013 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 1.000 USD.

De aandelen van de klasse R2 KAP en DIS worden gecommmercialiseerd vanaf 1 september 2016 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 USD.

De aandelen van de klasse C - EUR KAP worden gecommmercialiseerd vanaf 2 januari 2017 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR

#### 4.1.2. Financieel portefeuillebeheer

Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners N.V. tot 30 september 2023)  
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

#### 4.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam,  
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen  
Groothertogdom Luxemburg

#### 4.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.  
Rogierplein 11, 1210 Brussel

#### 4.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

#### 4.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

##### Doel van het compartiment

Het compartiment is een feederfonds van Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology ("de Master") en streeft ernaar om te profiteren van de prestaties van internationale

## 4 Informations sur le compartiment

### 4.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

actions de sociétés actives dans l'innovation technologique et dans la robotique par le biais d'une gestion discrétionnaire.

#### Politique de placement du compartiment

Le Feeder investit en permanence au minimum 95% de ses actifs nets dans des parts du Master

Les actifs pourront également être investis accessoirement jusqu'à 5%

- en liquidités,
  - en instruments financiers dérivés dans un but de couverture.
- Les rendements offerts par le Compartiment seront semblables à ceux offerts par le Master avant déduction des frais spécifiques au Compartiment.

#### Informations concernant le Master:

##### 1. Dénomination :

Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology, un compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Candriam Equities L, SICAV répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE.

Candriam Equities L a été constituée le 27 avril 1994 conformément à la législation du Grand-Duché de Luxembourg et pour une durée illimitée. Elle est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg sous le numéro B-47.449. Candriam Equities L a désigné Candriam comme Société de Gestion et CACEIS Bank, Luxembourg Branch en tant que banque dépositaire et agent payeur principal.

##### 2. Politique d'investissement :

La stratégie d'investissement du Master consiste à investir principalement en actions et/ou titres négociables assimilés, émis par des entreprises du monde entier considérées comme étant bien positionnées pour profiter des innovations technologiques et robotiques (p.ex. : intelligence artificielle, automatisation, réalité virtuelle, etc.).

Ce compartiment est un fonds de conviction: la gestion du compartiment s'appuie sur une sélection rigoureuse d'un nombre limité d'actions de toutes capitalisations.

Le Master peut détenir, dans les limites des dispositions réglementaires qui lui sont applicables, à titre accessoire, les instruments financiers suivants :

- Valeurs mobilières autres que celles décrites ci-dessus,
- Instruments du marché monétaire,
- Dépôts et/ou liquidités,
- OPC et/ou OPCVM pour un maximum de 10 % de ses actifs.

##### 3. Facteurs de risque spécifiques:

Le profil de risque du Master est équivalent au profil de risque du Feeder.

L'investisseur est invité à consulter :

- Le profil de risque du Master dans le document

## 4 Informatie over het compartiment

### 4.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

aandelen van ondernemingen die zich bezighouden met technologische innovatie en robotica en dit door middel van een discretionair beheer.

#### Beleggingsbeleid van het compartiment

Als Feeder belegt het compartiment permanent minstens 95% van zijn nettoactiva in rechten van deelneming van de Master.

Er kan ook in ondergeschikte mate, tot 5% van het vermogen, worden belegd

- in contanten,
- in afgeleide financiële instrumenten (derivaten) voor afdekkingsdoeleinden.

Het rendement van het compartiment zal bijgevolg vergelijkbaar zijn aan dat van de Master, voor aftrek van de specifieke kosten voor het compartiment.

#### Informatie over de Master:

##### 1. Naam:

Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology, een compartiment van de BEVEK naar Luxemburgs recht Candriam Equities L, BEVEK die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG.

Candriam Equities L werd opgericht op 27 april 1994 in overeenstemming met de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg en voor onbepaalde duur. Zij is ingeschreven in het Registre de Commerce et des Sociétés (handels- en vennootschappenregister) van en te Luxembourg onder het nummer B-47.449. Candriam Equities L heeft Candriam aangesteld als beheermaatschappij en CACEIS Bank, Luxembourg Branch als depotbank en hoofdbetaalagent.

##### 2. Beleggingsbeleid:

De beleggingsstrategie van de Master bestaat erin hoofdzakelijk te beleggen in aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen effecten, uitgegeven door bedrijven uit de hele wereld die als goed gepositioneerd worden beschouwd om te profiteren van de technologische en robotica-innovaties (zoals artificiële intelligentie, robotisering, virtuele realiteit enz.).

Dit compartiment wordt beheerd op basis van overtuigingen: het belegt in een beperkt aantal zorgvuldig geselecteerde aandelen van alle kapitalisatiegroottes.

De Master kan op bijkomstige wijze en binnen de limieten van de toepasselijke reglementaire bepalingen ook beleggen in:

- Andere effecten dan deze die hierboven vermeld zijn;
- Geldmarktinstrumenten;
- Deposito's en/of liquiditeiten;
- ICB's/ICBE's voor ten hoogste 10% van de activa.

##### 3. Specifieke risicofactoren:

Het risicoprofiel van de Master is gelijk aan het risicoprofiel van de Feeder.

De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:

## 4 Informations sur le compartiment

### 4.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

d'informations clés du Master

- Les facteurs de risques spécifiques du Master ainsi que les définitions des paramètres de risque dans le prospectus du Master.

4. Monnaie d'évaluation: USD.

Le prospectus du Master est disponible sur demande auprès de l'Investment Manager.

Les rapports annuels et semestriels du master peuvent être consultés sur le site [www.Candriam.com](http://www.Candriam.com)

#### Aspects sociaux, éthiques et environnementaux du Feeder:

##### *Catégorie SFDR :*

Ce compartiment répond aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le compartiment n'a pas pour autant un objectif d'investissement durable.

Le Master répond également aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR.

##### *Éléments contraignants :*

1. Indicateurs et targets:

Le compartiment vise à avoir une empreinte carbone inférieure à celle de son indice de référence.

2. Politique d'exclusions : Exclusions de niveau 2A pour l'ensemble du portefeuille, à l'exception du cash et des dérivés pour un maximum de 25% du portefeuille (mesuré par transparence).

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

3. Bonne gouvernance : Les sociétés sélectionnées appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

4. Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 19%.

Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, la politique d'exclusions SRI de niveau 3 est d'application et seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 5 sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme un bon score et 10 le moins bon score) selon l'analyse ESG propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition d'investissement durable.

Plus d'informations sont disponibles dans le code de transparence du compartiment : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Codes de transparence – Fonds.

## 4 Informatie over het compartiment

### 4.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

- Het risicoprofiel van de Master in het essentiële-informatiedocument van de Master

- De specifieke risicofactoren van de Master en de omschrijving van de risicoparameters in het prospectus van de Master.

4. Waarderingsvaluta: USD.

Het prospectus van de Master is op verzoek verkrijgbaar bij de Investment Manager.

De halfjaarlijkse en jaarverslagen van de master kunnen worden geraadpleegd op de website [www.Candriam.com](http://www.Candriam.com)

#### Sociale, ethische en milieuspecten van de Feeder:

##### *SFDR-categorie:*

Dit compartiment beantwoordt aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoot. Het compartiment heeft evenwel geen duurzame beleggingsdoelstelling.

De Master beantwoordt ook aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR-verordening.

##### *Bindende elementen:*

1. Indicatoren en targets:

Het compartiment streeft een lagere koolstofvoetafdruk na dan die van de referentie-index.

2. Uitsluitingsbeleid: Uitsluitingen van niveau 2A voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten en derivaten, voor een maximum van 25% van de portefeuille (gemeten op transparantie).

Meer informatie is beschikbaar via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid.

3. Goed bestuur: De geselecteerde bedrijven volgen praktijken op het gebied van goed bestuur.

4. Minimumaandeel duurzame beleggingen: 19%.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen, is het SRI-uitsluitingsbeleid van niveau 3 van toepassing en alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) volgens de eigen ESG-analyse van Candriam komen in aanmerking als duurzame belegging.

Meer informatie is beschikbaar in de transparantiecode van het compartiment: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Transparantiecodes – Fondsen.

## 4 Informations sur le compartiment

### 4.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

#### *Alignement sur la taxonomie*

Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

#### *Principales incidences négatives ("Principal adverse impacts" (PAI))*

Les "Principal adverse impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :

- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs,
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes,
- Engagement et vote.

Considération des PAI par le compartiment : PAI de niveau 1.

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> >Sustainability related disclosures - Funds >"Principal Adverse Impacts at Product Level Policy", pp. 9 et 10.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans les rapports annuels conformément à l'article 7, 1 b) du Règlement SFDR.

#### *Analyse ESG pour les investissements du Master*

Une analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés. Néanmoins cette analyse ESG n'est pas contraignante dans le processus d'investissement.

## 4 Informatie over het compartiment

### 4.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

#### *Afstemming op de taxonomie*

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

In het kader van de afstemming op de taxonomie geldt het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" alleen voor de onderliggende beleggingen van het financieel product die rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende gedeelte van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

#### *Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal adverse impacts" (PAI))*

De "Principal adverse impacts" (PAI) zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen in ICB's op het milieu, de maatschappij, het personeel, respect voor de mensenrechten en de strijd tegen corruptie.

De PAI's worden in de ESG-analyse van emittenten in aanmerking genomen op basis van het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de emittent behoort. Alle verplichte PAI's die in Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 zijn vastgelegd, worden op die manier in aanmerking genomen in de eigen ESG-analyse die aan de basis ligt van de definitie van een duurzame belegging en het al dan niet in aanmerking komen van een emittent als duurzame belegging voor het duurzame beleggingssegment van het compartiment.

Op productniveau worden de PAI's in aanmerking genomen op een of meer van de volgende manieren:

- Monitoring: follow-up van de emittenten;
- Uitsluitingen: negatieve screening op controversiële activiteiten en normatieve controverses;
- Betrokkenheid en stembelid.

Inaanmerkingneming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 1.

Meer informatie vindt u via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> >Informatie over Duurzaamheid - Fondsen >"PAI Overweging op -productniveau", pagina 9 en 10.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag, conform artikel 7, 1 b) van de SFDR-verordening.

#### *ESG-analyse voor de beleggingen van de Master*

Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven. Deze ESG-analyse is evenwel geen bindend onderdeel van de beleggingsstrategie.

## 4 Informations sur le compartiment

### 4.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

#### *Eligibilité ESG - circonstances exceptionnelles :*

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles. Les circonstances pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :

- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;
- La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion, acquisition, modification de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;
- Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;
- L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de données incorrectes ;
- Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix, ....

En principe, lorsqu'un investissement ne répond plus aux critères de sélection, cet investissement ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales et/ou des investissements durables.

#### **4.1.7. Indice(s) et benchmark(s)**

##### Nom de l'indice

MSCI World (Net Return – dividendes nets réinvestis)

##### Définition de l'indice

L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières dans les pays à marchés développés.

##### Utilisation de l'indice

- Comme univers d'investissement. En général, les actifs présents dans le portefeuille du compartiment font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés,
- dans la détermination des niveaux de risque /paramètres de risque.

##### Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice.

## 4 Informatie over het compartiment

### 4.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

#### *ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden:*

De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat in sommige omstandigheden een heel klein deel van de beleggingen die voldoen aan de door de beheerder toegepaste ESG-criteria op het moment van hun aankoop daarna mogelijk niet meer in aanmerking komen.

Voorbeelden van omstandigheden waarin een belegging niet meer in aanmerking komt, zonder dat deze lijst volledig is:

- Een verandering in het bedrijf waarin belegd is, zoals een wijziging van de strategie of de toetreding tot een sector die op basis van de ESG- selectiecriteria van de beheerder niet in aanmerking komt;
- Wanneer er zich een 'corporate event' voordoet (d.w.z. een fusie, overname, herschikking in het bestuur, enz.) in het bedrijf waarin wordt belegd;
- Verstoorde financiële markten en/of onderbreking van de verstreking en actualisering van externe gegevens die een directe impact hebben op de beleggingsbeslissingen;
- Het onopzettelijk en foutief gebruik van incorrecte gegevens bij de aankoop;
- Een voorziene update van de selectiecriteria op basis waarvan de activa verkocht moeten worden, maar waarvoor beslist wordt om ze niet meteen te verkopen in het belang van de klant, bijvoorbeeld vanwege transactiekosten en/of de volatiliteit van de prijzen ...

Als een belegging niet meer voldoet aan de selectiecriteria wordt deze belegging in principe niet meer in aanmerking genomen voor de berekening van de drempel voor beleggingen met ecologische en sociale kenmerken en/of duurzame beleggingen.

#### **4.1.7. Index en benchmark**

##### Naam van de index

MSCI World (nettorendement - netto dividenden herbelegd)

##### Definitie van de index

De index meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie in landen met een ontwikkelde markt.

##### Gebruik van de index

- als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de activa in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neem evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten;
- voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters.

##### Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index

Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding

## 4 Informations sur le compartiment

### 4.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera importante, à savoir supérieure à 4%.

Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

#### Fournisseur de l'indice

MSCI Limited

Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement (UE) n° 596/2014.

La Société de Gestion et/ou ses délégués a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégués.

#### **4.1.8. Politique suivie pendant l'exercice**

Belfius Equities Robotics and Innovative Technology a globalement performé en ligne avec son indice de référence, le MSCI World NR<sup>®</sup>, au second semestre 2023. Le secteur de la technologie a été l'un des plus performants sur la période, soutenu par le pic des taux à long terme, de bonnes données économiques et des publications de résultats satisfaisantes, la communication accommodante de la Réserve fédérale vers la fin de l'année et l'intérêt continu du marché pour l'intelligence artificielle. Les meilleures contributions à la performance sont notamment venues de CrowdStrike Holdings, Advanced Micro Devices et Palo Alto Networks. Les principaux freins à la performance ont notamment concerné Apple (pas de position), Emerson Electric et Meta Platforms (pas de position).

Nous vous informons qu'aucun dépassement de la politique d'investissement n'a été constaté durant l'exercice comptable.

#### **4.1.9. Politique future**

L'innovation technologique se produit à une vitesse jamais observée auparavant. L'utilisation de l'apprentissage

## 4 Informatie over het compartiment

### 4.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

als in de index.

In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting aanzienlijk zijn, met name hoger dan 4%.

Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.

#### Leverancier van de index

MSCI Limited

De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.

De Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het fonds zal op basis van deze plannen en indien hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de maatschappelijke zetel van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.

#### **4.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid**

Belfius Equities Robotics and Innovative Technology presteerde in de tweede helft van 2023 overwegend in lijn met de benchmark, de MSCI World. De technologiesector was een van de sterkst presterende sectoren over de periode, gesteund door de piekende langetermijnrente, degelijke economische cijfers en winstpublicaties, de soepelere toon van de Federal Reserve naar het einde van het jaar toe en de aanhoudende marktfocus op artificiële intelligentie. De beste bijdrage tot het rendement kwam onder meer van CrowdStrike Holdings, Advanced Micro Devices en Palo Alto Networks. De belangrijkste bedrijven die wogen op het relatieve rendement van het fonds waren onder meer Apple (geen positie), Emerson Electric en Meta Platforms (geen positie).

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

#### **4.1.9. Toekomstig beleid**

De technologische ontwikkelingen zetten zich door in een ongezien tempo. Het gebruik van machine learning en

## 4 Informations sur le compartiment

### 4.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

automatique et de l'intelligence artificielle, l'intelligence artificielle générative, la technologie Big Data, la transition vers le cloud, l'utilisation accrue de l'OLED, la réalité virtuelle, la technologie 5G, l'internet des objets, la robotique avancée, le métavers, l'automatisation de la prochaine génération ne sont que quelques exemples des tendances passionnantes dans lesquelles le compartiment investit. Nous restons convaincus du potentiel supérieur à long terme de la stratégie. Nous restons très à l'aise avec les facteurs démographiques, technologiques et environnementaux. L'automatisation et la robotisation s'accroissent compte tenu des pénuries de main-d'œuvre, de la diminution de la population active, de l'augmentation des salaires et de la délocalisation aux États-Unis et en Europe. Cette stratégie bénéficiera au mieux de cette mégatendance indéniable. La stratégie bénéficiera au mieux de cette mégatendance indéniable. En outre, le contexte général a évolué en faveur de la technologie, à la faveur d'une détente des taux d'intérêt à long terme, d'une probabilité accrue d'atterrissage en douceur aux États-Unis, d'une saison des résultats trimestriels favorable accompagnée d'une rigueur en matière de coûts et d'une amélioration des marges, de commentaires encourageants d'entreprises laissant entrevoir une stabilisation des prix des semi-conducteurs, des marchés des smartphones, des PC, et de l'intelligence artificielle. Enfin, les valorisations ne sont plus bon marché, mais elles ne sont pas plus excessives.

#### 4.1.10. Classe de risque

*L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés.*

*Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données historiques, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.*

Ce compartiment se situe en classe 5

## 4 Informatie over het compartiment

### 4.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

artificiële intelligentie, generatieve artificiële intelligentie, big datatechnologie, de overgang naar de cloud, het toenemend gebruik van OLED, virtuele realiteit, 5G-technologie, het Internet of Things, geavanceerde robotica, het metaverse en next-gen automatisatie zijn slechts enkele voorbeelden van opwindende trends waarin het fonds belegt. We zijn overtuigd van het superieure langetermijnpotentieel ervan, gedreven voor demografische, technologische factoren en het milieu. Automatisatie en robotica worden steeds sneller geïmplementeerd door het tekort aan arbeidskrachten, de krimpende beroepsbevolking, de loonstijgingen en de re-shoring in de VS en Europa. Het fonds kan optimaal profiteren van die onbetwistbare trends. Bovendien is de algemene context positief geworden dankzij een dalende langetermijnrente, een toegenomen waarschijnlijkheid van een zachte landing in de VS, een goed resultaatseizoen met een focus op kostendiscipline en margeverbetering, focus op kostendiscipline en margeverbetering, bemoedigende commentaren van bedrijven die wijzen op een uitbodeming van de prijzen van geheugenhalfgeleiders en van de smartphone- en pc-markten en artificiële intelligentie als drijfveer. Uiteindelijk zijn de waarderingen niet goedkoop meer, maar ook niet overdreven hoog.

#### 4.1.10. Risicoklasse

*Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.*

*De voornaamste beperkingen van de indicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren aangezien geen enkele categorie totaal risicoloos is.*

Het compartiment is ondergebracht in klasse 5

# Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

## 4.2. Bilan

## 4.2. Balans

				31/12/2023	31/12/2022
				USD	USD
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>TOTAAL NETTO ACTIEF</b>		<b>1 268 946 205,02</b>	<b>900 008 444,20</b>
<b>I.</b>	<b>Actifs immobilisés</b>	<b>I.</b>	<b>Vaste activa</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>II.</b>	<b>Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>	<b>1 264 433 899,63</b>	<b>893 278 764,07</b>
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1 264 433 899,63	893 278 764,07
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Créances et dettes à plus d'un an</b>	<b>III.</b>	<b>Vorderingen en schulden op méér dan één jaar</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>IV.</b>	<b>Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>(50 610,91)</b>	<b>372 889,89</b>
A.	Créances	A.	Vorderingen	898 188,34	515 267,11
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	898 188,34	515 267,11
B.	Dettes	B.	Schulden	(948 799,25)	(142 377,22)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(948 799,25)	(142 377,22)
<b>V.</b>	<b>Dépôts et liquidités</b>	<b>V.</b>	<b>Deposito's en liquide middelen</b>	<b>7 690 538,36</b>	<b>8 532 683,50</b>
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	7 690 538,36	8 532 683,50
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Comptes de régularisation</b>	<b>VI.</b>	<b>Overlopende rekeningen</b>	<b>(3 127 622,06)</b>	<b>(2 175 893,26)</b>
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	77 876,67	0,00
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(3 205 498,73)	(2 175 893,26)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>		<b>1 268 946 205,02</b>	<b>900 008 444,20</b>
A.	Capital	A.	Kapitaal	481 775 817,91	466 167 374,25
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	168 073,59	876 557,56
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	688 829 390,01	421 576 273,06
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	98 172 923,51	11 388 239,33



# Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

## 4.3. Postes hors bilan

## 4.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2023	31/12/2022
				USD	USD
<b>I.</b>	<b>Sûretés réelles (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Zakelijke zekerheden (+/-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notionele bedragen van de termijncontracten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Montants notionnels des contrats de swap (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notionele bedragen van de swapcontracten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Montants non appelés sur actions</b>	<b>VI.</b>	<b>Niet-opgevraagde bedragen op aandelen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VII.</b>	<b>Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VIII.</b>	<b>Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Instruments financiers prêtés</b>	<b>IX.</b>	<b>Uitgeleende financiële instrumenten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

# Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

## 4.4. Compte de résultats

## 4.4. Resultatenrekening

				31/12/2023	31/12/2022
				USD	USD
<b>I.</b>	<b>Réductions de valeur moins-values et plus-values</b>	<b>I.</b>	<b>Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden</b>	<b>107 614 799,53</b>	<b>18 832 010,17</b>
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	107 613 452,17	18 527 005,57
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	(1 373 237,67)	0,00
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	108 986 689,84	18 527 005,57
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	1 347,36	305 004,60
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	1 347,36	305 004,60
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	1 347,36	305 004,60
<b>II.</b>	<b>Produits et charges des placements</b>	<b>II.</b>	<b>Opbrengsten et kosten van de beleggingen</b>	<b>175 300,43</b>	<b>1 796,59</b>
A.	Dividendes	A.	Dividenden	0,00	0,00
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	159 335,63	7 345,14
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	159 335,63	7 345,14
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	0,00	(11 555,73)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	15 964,80	6 007,18
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	15 964,80	6 007,18
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Autres produits</b>	<b>III.</b>	<b>Andere opbrengsten</b>	<b>0,27</b>	<b>0,11</b>
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	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.	Autres	B.	Andere	0,27	0,11
<b>IV.</b>	<b>Coûts d'exploitation</b>	<b>IV.</b>	<b>Exploitiatiekosten</b>	<b>(9 447 589,46)</b>	<b>(7 445 567,54)</b>
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(1 521,90)	68 265,68
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	0,00	(300,36)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(144 408,43)	(228 856,12)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(126 755,70)	(201 616,21)
C.4.	Rémunération due au dépositaire - classe I	C.4.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse I	(0,06)	(520,54)
C.6.	Rémunération due au dépositaire - classe L	C.6.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse L	(2 614,92)	(5 321,75)
C.11.	Rémunération due au dépositaire - classe R2	C.11.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse R2	(15 037,75)	(21 397,62)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(8 129 885,08)	(6 478 128,08)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(7 963 960,19)	(6 343 683,31)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(7 626 180,85)	(6 048 487,19)
a.5.	Gestion financière - Classe I	a.5.	Financieel beheer - Klasse I	(2,41)	(7 157,14)
a.7.	Gestion financière - Classe L	a.7.	Financieel beheer - Klasse L	(157 324,09)	(159 653,45)
a.12.	Gestion financière - Classe R2	a.12.	Financieel beheer - Klasse R2	(180 452,84)	(128 385,53)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(165 924,89)	(134 444,77)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(2 933,25)	(2 805,14)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(141 093,44)	(114 670,18)
b.5.	Gestion administrative et comptable - Classe I	b.5.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse I	(0,06)	(403,45)
b.7.	Gestion administrative et comptable - Classe L	b.7.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse L	(3 251,23)	(3 299,51)
b.12.	Gestion administrative et comptable - Classe R2	b.12.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R2	(18 646,91)	(13 266,49)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(30 421,85)	(51 883,83)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(5 973,41)	(7 960,75)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(418,80)	(181,92)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(507 299,38)	(415 176,49)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(639 334,17)	(427 903,74)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	11 673,56	96 558,07
	<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>		<b>Opbrengsten et kosten van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>(9 272 288,76)</b>	<b>(7 443 770,84)</b>
	<b>Sous-total II+III+IV</b>		<b>Subtotaal II + III + IV</b>		
<b>V.</b>	<b>Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>V.</b>	<b>Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b>	<b>98 342 510,77</b>	<b>11 388 239,33</b>
<b>VI.</b>	<b>Impôts sur le résultat</b>	<b>VI.</b>	<b>Belastingen op het resultaat</b>	<b>(169 587,26)</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>VII.</b>	<b>Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>98 172 923,51</b>	<b>11 388 239,33</b>

# Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

## 4.5. Composition des avoirs et chiffres clés

## 4.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

### 4.5.1. Composition des actifs au 31 décembre 2023 (exprimé en USD)

### 4.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2023 (uitgedrukt in USD)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
<b>I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>								
<b>OPC à nombre variable de parts – ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</b>								
<b>Actions – Aandelen</b>								
<b>Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>								
CANDRIAM EQUITIES L - ROBOTICS & INNOVATIVE TECHNOLOGY - BF CAP	3	584 580,91	USD	1 697,50	992 326 098,12	54,10%	78,48%	78,20%
CANDRIAM EQUITIES L - ROBOTICS & INNOVATIVE TECHNOLOGY - BF DIS	3	162 674,82	USD	1 672,71	272 107 801,51	14,83%	21,52%	21,44%
<b>Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>					<b>1 264 433 899,63</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,64%</b>
<b>Total Actions – Totaal Aandelen</b>					<b>1 264 433 899,63</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,64%</b>
<b>Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</b>					<b>1 264 433 899,63</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,64%</b>
<b>Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>					<b>1 264 433 899,63</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,64%</b>
<b>II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen</b>								
<b>Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht</b>								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		676 622,58			0,05%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		7 013 915,78			0,55%
<b>Total Avoirs bancaires à vue – Totaal Banktegoeden op zicht</b>					<b>7 690 538,36</b>			<b>0,61%</b>
<b>Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen</b>					<b>7 690 538,36</b>			<b>0,61%</b>
<b>III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden</b>								
<b>Autres – Andere</b>								
<b>Total Autres – Totaal Andere</b>					<b>(50 610,91)</b>			<b>(0,00%)</b>
<b>Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden</b>					<b>(50 610,91)</b>			<b>(0,00%)</b>
<b>IV. Autres – Andere</b>								
<b>Total Autres – Totaal Andere</b>					<b>(3 127 622,06)</b>			<b>(0,25%)</b>
<b>V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief</b>					<b>1 268 946 205,02</b>			<b>100,00%</b>

(3) OPC non inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE - ICB's niet ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EEG.

*Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.*

*De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.*

## Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

### 4.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 4.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

<b>Répartition économique du portefeuille-titres au 31/12/2023</b> (en pourcentage du portefeuille)	Technologie – Technologie	68,16%
	Industrie – Industrie	15,12%
	Pharma – Farma	5,80%
	Télécom – Telecommunicatie	5,80%
	Autres – Andere	3,29%
	Consommation cyclique – Cyclische consumptie	1,83%
<b>Total: – Totaal:</b>	<b>100,00%</b>	
<b>Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2023</b> (in procenten van de effectenportefeuille)	Technologie – Technologie	68,16%
	Industrie – Industrie	15,12%
	Pharma – Farma	5,80%
	Télécom – Telecommunicatie	5,80%
	Autres – Andere	3,29%
	Consommation cyclique – Cyclische consumptie	1,83%
<b>Total: – Totaal:</b>	<b>100,00%</b>	
<b>Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2023</b> (en pourcentage du portefeuille)	États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	72,82%
	Japon – Japan	8,37%
	Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	4,73%
	France – Frankrijk	4,25%
	Autres – Andere	3,29%
	Pays-Bas – Nederland	2,76%
Taiwan – Taiwan	2,37%	
Suisse – Zwitserland	1,41%	
<b>Total: – Totaal:</b>	<b>100,00%</b>	
<b>Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2023</b> (en pourcentage du portefeuille)	USD – USD	75,62%
	EUR – EUR	13,64%
	JPY – JPY	9,32%
	CHF – CHF	1,41%
	GBP – GBP	0,01%
<b>Total: – Totaal:</b>	<b>100,00%</b>	
<b>Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2023</b> (in procenten van de effectenportefeuille)	USD – USD	75,62%
	EUR – EUR	13,64%
	JPY – JPY	9,32%
	CHF – CHF	1,41%
	GBP – GBP	0,01%
<b>Total: – Totaal:</b>	<b>100,00%</b>	

*Les répartitions économique, géographique et par devise du portefeuille-titres sont basées sur les titres sous-jacents (look through principle).*

*De economische en geografische spreiding en spreiding per munt van de effectenportefeuille zijn gebaseerd op de onderliggende effecten (look through principle).*

#### 4.5.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment (exprimé en USD)

#### 4.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment (uitgedrukt in USD)

	1er semestre
	1ste semester
Achats - Aankopen	0,00
Ventes - Verkopen	14 881 588,84
<b>Total 1 - Totaal 1</b>	<b>14 881 588,84</b>
Souscriptions - Inschrijvingen	50 693 106,33
Remboursements - Terugbetalingen	53 497 438,52
<b>Total 2 - Totaal 2</b>	<b>104 190 544,85</b>
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	1 149 654 966,08
<b>Taux de rotation - Omloopsnelheid</b>	<b>(7,77%)</b>
<b>Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid</b>	<b>(7,71%)</b>

*Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille. La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.*

*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 Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.*

# Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

4.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

## 4.5.3. Taux de gestion maximum des sous-jacents

## 4.5.3. Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa

Code Isin – Isin code	Dénomination – Benaming	% Max. frais de gestion – Max. % beheervergoeding
LU2226954738	CANDRIAM EQUITIES L - ROBOTICS & INNOVATIVE TECHNOLOGY - BF CAP	0,30
LU2226954902	CANDRIAM EQUITIES L - ROBOTICS & INNOVATIVE TECHNOLOGY - BF DIS	0,30

## 4.5.4. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2023

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2023

Période Periode		Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode	
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	14 451,75	60 070,40	381 226,52
		Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	234 437,61	246 947,70	1 519 248,46
		Distribution / Uitkering	46 277,99	80 993,83	387 571,53
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	152,12	984,86
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	4 732,22	41 233,53
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	21 567,97	24 369,05	175 104,08
		Capitalisation / Kapitalisatie	31 560,60	5 838,00	102 486,60
	<b>Total / Totaal</b>			<b>2 622 786,10</b>	
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	12 110,71	26 975,78	366 361,45
		Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	201 474,93	99 283,04	1 621 440,35
		Distribution / Uitkering	42 758,97	33 138,38	397 192,12
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	982,86	2,00
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	1 522,50	14 819,31
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	73 165,98	19 526,50	228 743,57
		Capitalisation / Kapitalisatie	48 085,53	10 230,61	140 341,52
	<b>Total / Totaal</b>			<b>2 796 948,25</b>	
31/12/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	4 655,65	12 335,18	358 681,92
		Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	80 980,80	71 002,73	1 631 418,43
		Distribution / Uitkering	16 340,98	21 837,99	391 695,11
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	2,00	0,00
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	710,22	1 382,47
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	17 186,76	16 095,33	229 834,99
		Capitalisation / Kapitalisatie	7 361,40	10 614,05	137 088,87
	<b>Total / Totaal</b>			<b>2 790 914,30</b>	

Montants payés et reçus par l'OPC  
(dans la devise du compartiment)

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB  
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode		Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	7 654 194,77
		Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	100 771 748,71
		Distribution / Uitkering	21 326 472,54
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	7 934 878,91
		Capitalisation / Kapitalisatie	8 937 884,91
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	5 186 603,89
		Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	70 769 427,52
		Distribution / Uitkering	15 901 787,03
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	21 477 154,87
		Capitalisation / Kapitalisatie	10 856 305,89
31/12/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	2 339 846,71
		Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	33 059 035,16
		Distribution / Uitkering	6 876 794,73

## Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

### 4.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 4.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	6 694,39
Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	348 600,79	664 280,00
Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	6 057 149,29	5 619 250,53
	Capitalisation / Kapitalisatie	2 011 679,65	2 939 767,15

**Valeur nette d'inventaire en fin de période**  
(dans la devise du compartiment)

**Netto-inventariswaarde einde periode**  
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2022	422 236 429,40	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	391,12
			Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	321,58
			Distribution / Uitkering	339,97
			Classe I / Klasse I	2 532,10
			Classe L / Klasse L	386,55
30/06/2023	1 177 708 528,90	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	278,39
			Capitalisation / Kapitalisatie	211,51
			Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	507,74
			Distribution / Uitkering	417,47
			Classe I / Klasse I	433,00
31/12/2023	1 268 946 205,02	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	3 322,23
			Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	501,48
			Distribution / Uitkering	359,68
			Classe L / Klasse L	278,06
			Classe R2 / Klasse R2	280,06
31/12/2023	1 268 946 205,02	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	550,16
			Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	452,35
			Distribution / Uitkering	459,37
			Classe I / Klasse I	0,00
			Classe L / Klasse L	543,09
31/12/2023	1 268 946 205,02	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	388,19
			Capitalisation / Kapitalisatie	303,24
			Capitalisation / Kapitalisatie	

#### 4.5.5. Performances

(exprimé en %)

#### 4.5.5. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP (EUR)	35,36%	7,25%	17,90%	-	15,61%
C	CAP	38,80%	3,33%	16,88%	14,04%	6,63%
L	CAP	38,67%	3,24%	16,77%	13,93%	12,56%
R2	CAP	40,58%	4,61%	18,30%	-	13,14%

# Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

4.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Diagramme en bâtons

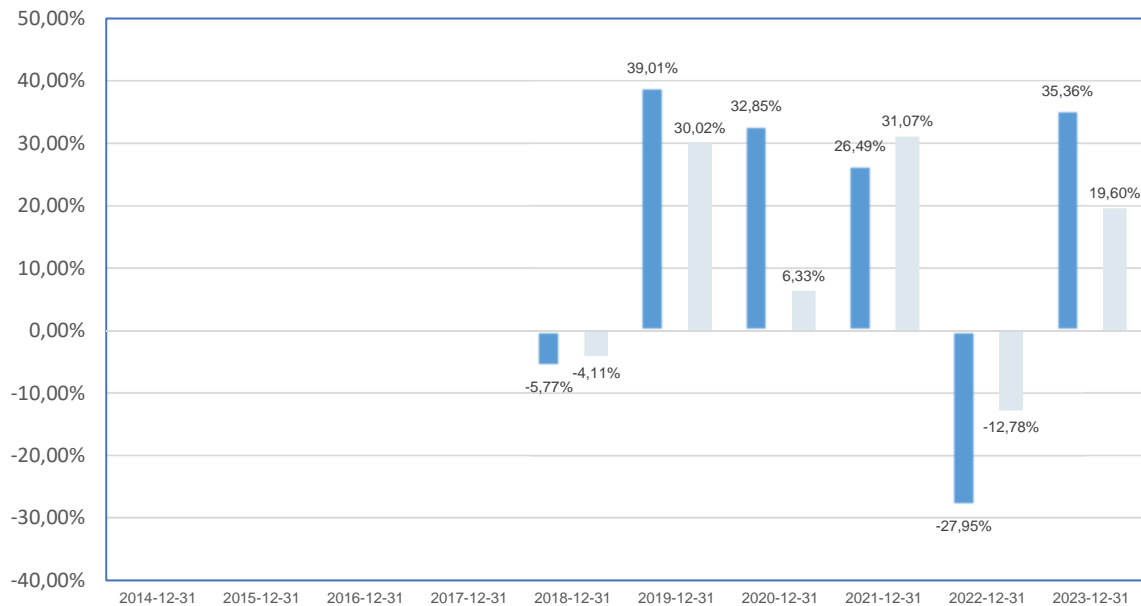
Staafdiagram

Classe C (CAP (EUR)) / Klasse C (KAP (EUR))

Année de création : 2017

Jaar van oprichting : 2017

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

## Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

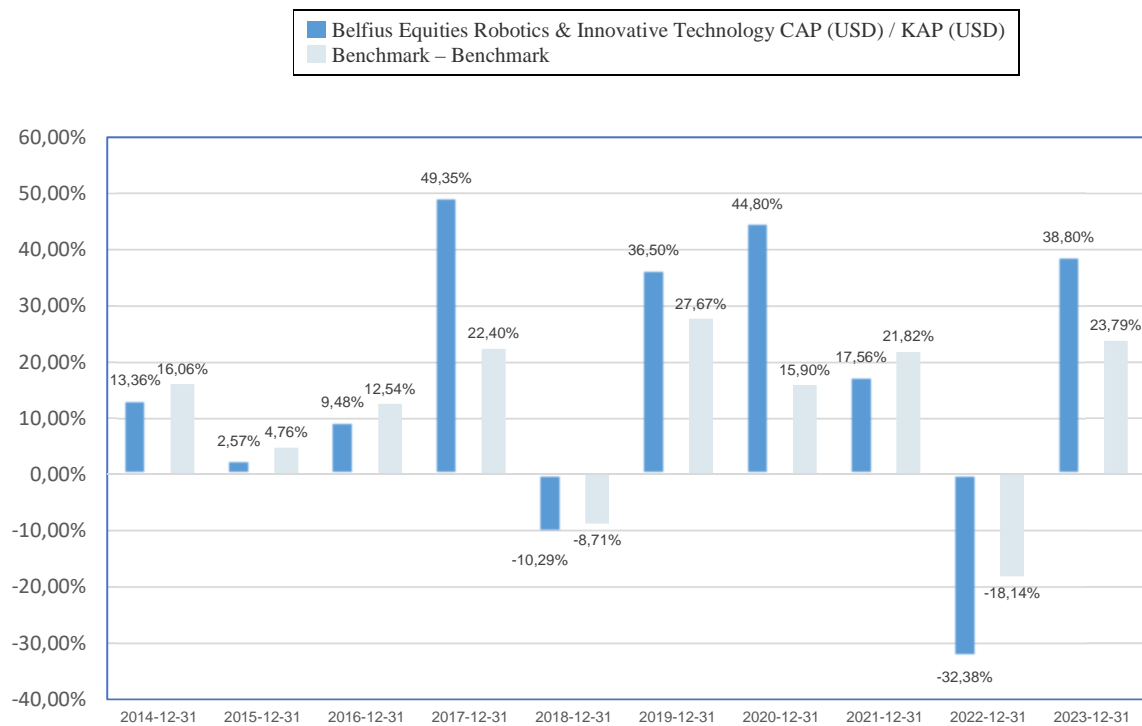
4.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 1997

Jaar van oprichting : 1997

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

### Classe I (CAP) / Klasse I (KAP)

Année de création : 2013

Jaar van oprichting : 2013

Comme cette classe existe depuis moins d'un an ou n'est pas active, il n'est pas possible de fournir un diagramme en bâton. Aangezien deze klasse minder dan een jaar bestaat of niet actief is, is het niet mogelijk om het staafdiagram weer te geven.



## Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

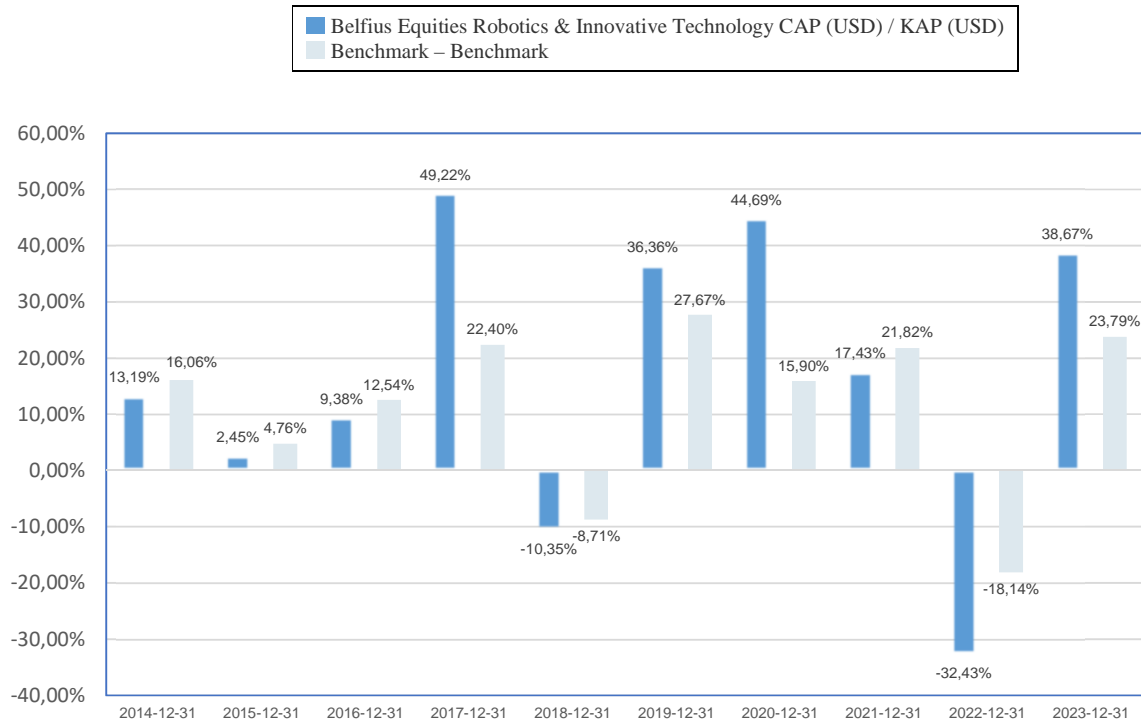
4.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### Classe L (CAP) / Klasse L (KAP)

Année de création : 2011

Jaar van oprichting : 2011

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

## Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

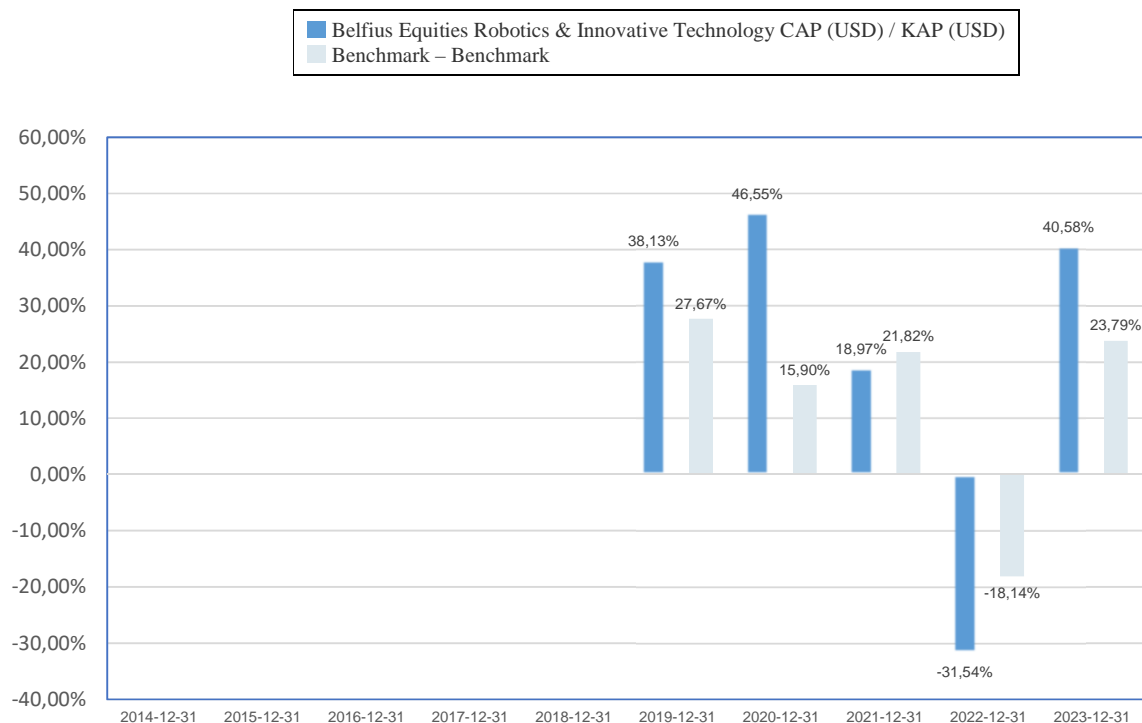
4.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### Classe R2 (CAP) / Klasse R2 (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

### Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

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.

#### 4.5.6. Frais (exprimé en %)

#### 4.5.6. Kosten (uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE0176734979	1,89%
Classe C / Klasse C	BE6291640264	1,87%
Classe C / Klasse C	BE0176735018	1,87%
Classe I / Klasse I	BE6253617276	-
Classe L / Klasse L	BE6214514158	1,96%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286764970	0,60%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286765019	0,60%

---

## Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

### 4.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 4.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

<b>Frais courants – impact fonds sous-jacents / Lopende kosten – impact onderliggende fondsen</b>			
Classe C / Klasse C		BE0176734979	0,07%
Classe C / Klasse C		BE6291640264	0,07%
Classe C / Klasse C		BE0176735018	0,07%
Classe I / Klasse I		BE6253617276	-
Classe L / Klasse L		BE6214514158	0,07%
Classe R2 / Klasse R2		BE6286764970	0,07%
Classe R2 / Klasse R2		BE6286765019	0,07%

Les frais courants sont calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci-après le « Règlement 583/2010 »). La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la réglementation, les statuts ou le prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la SICAV ou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous-jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten worden 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 »). 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 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. margincalls). 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.

#### Existence d'accords de fee sharing :

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion. Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale. Pour l'exercice sous revue, Belfius Asset Management (Belfius Investment Partners jusqu'au 30 septembre 2023) a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 92 %.

#### Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervenootschap. De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering. Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Asset Management (Belfius Investment Partners tot 30 september 2023) de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 92 %.

## 4.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

### 4.6.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

#### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe C)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,05 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,025 %
- de la commercialisation au taux annuel maximum de 0,07 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

#### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe I)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,55 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,04 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,025 %
- de la commercialisation au taux annuel maximum de 0,07 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

#### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe Lock)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,05 %
- de frais liés au mécanisme Lock au taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,025 %
- de la commercialisation au taux annuel maximum de 0,07 %

## 4.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

### 4.6.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

#### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse C)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,05 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,025 %
- voor de Verhandelingsprovisie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

#### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse I)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 0,55 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,04 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,025 %
- voor de Verhandelingsprovisie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

#### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse Lock)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,05 %
- van kosten gekoppeld aan het Lockmechanisme aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %

---

# Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

## 4.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe R2)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,30 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,04 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,025 %
- de la commercialisation au taux annuel maximum de 0,07 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

### **4.6.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)**

- la commission de gestion (Classe C)  
465 767,58 USD
- la commission de gestion (Classe C-EUR)  
909 482,71 USD
- la commission de gestion (Classe L)  
28 194,23 USD
- la commission de gestion (Classe R2)  
32 294,25 USD
- la rémunération d'administration (Classe C)  
42 649,26 USD
- la rémunération d'administration (Classe L)  
939,83 USD
- la rémunération d'administration (Classe R2)  
4 305,95 USD
- la rémunération d'administration (générale)

## 4.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023 (vervolg)

- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,025 %
- voor de Verhandelingsprovisie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse R2)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 0,30 % maximum
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,04 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,025 % maximum
- voor de Verhandelingsprovisie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

### **4.6.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)**

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)  
465 767,58 USD
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C-EUR)  
909 482,71 USD
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse L)  
28 194,23 USD
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse R2)  
32 294,25 USD
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)  
42 649,26 USD
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse L)  
939,83 USD
- de vergoeding voor Administratieprovisie (Klasse R2)  
4 305,95 USD
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)

---

## Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

### 4.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

1 586,81 USD
- la rémunération du dépositaire (Classe C) 22 858,20 USD
- la rémunération du dépositaire (Classe L) 468,63 USD
- la rémunération du dépositaire (Classe R2) 2 691,19 USD
- la rémunération Lock fee 1 879,62 USD
- la rémunération de commercialisation (Classe C) 64 178,35 USD
- la rémunération de commercialisation (Classe L) 1 315,73 USD
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...) 1 626 886,39 USD
Pour un total de : 3 205 498,73 USD

### 4.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023 (vervolg)

1 586,81 USD
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C) 22 858,20 USD
- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse L) 468,63 USD
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse R2) 2 691,19 USD
- de vergoeding Lock fee 1 879,62 USD
- de vergoeding voor de Verhandeling (Klasse C) 64 178,35 USD
- de vergoeding voor de Verhandeling (Klasse L) 1 315,73 USD
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...) 1 626 886,39 USD
Voor een totaal van : 3 205 498,73 USD

## 5. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

### 5.1. Rapport de gestion du compartiment

#### 5.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Global Health Care a été lancé le 30 mai 1997.

La période de souscription initiale a été fixée du 16 au 30 mai 1997 et le prix initial de souscription à 1.000 USD pour la classe C CAP et C DIS.

Les actions de la classe Lock CAP sont commercialisées à partir du 14 février 2011 au prix de la part C CAP USD du jour de souscription.

Les actions de la classe I CAP sont commercialisées à partir du 16 août 2013 et le prix initial de souscription à 1.000 USD.

Les actions de la classe C - EUR CAP sont commercialisées à partir du 15 mai 2020 et le prix initial de souscription à 150 EUR .

#### 5.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A. jusqu'au 30 septembre 2023)  
Place Rogier 11 B-1210 Bruxelles

#### 5.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam,  
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen  
Grand-Duché de Luxembourg

#### 5.1.4. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A.  
Place Rogier 11, 1210 Bruxelles

#### 5.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

#### 5.1.6. Objectif et lignes de force de la politique de placement

##### Objectifs du compartiment

Le Compartiment est un fonds Feeder de Candriam Equities L Life Care (le « Master ») dont l'objectif est de bénéficier de la performance du marché des actions de sociétés actives dans les secteurs de la pharmacie, des soins de santé, des technologies médicales et de la biotechnologie au travers de titres de sociétés sélectionnées par le gestionnaire sur base de leur rentabilité attendue et de surperformer l'indice de référence.

## 5. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

### 5.1. Beheerverslag van het compartiment

#### 5.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Global Health Care werd gelanceerd op 30 mei 1997.

De initiële inschrijvingsperiode liep van 16 t.e.m. 30 mei 1997 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 1.000 USD voor de klasse C KAP en C DIS.

De aandelen van de klasse Lock KAP worden gecommmercialiseerd vanaf 14 februari 2011 tegen de prijs van het C KAP op de dag van inschrijving..

De aandelen van de klasse I KAP worden gecommmercialiseerd vanaf 16 augustus 2013 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 1.000 USD.

De aandelen van de klasse C - EUR KAP worden gecommmercialiseerd vanaf 15 mei 2020 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR .

#### 5.1.2. Financieel portefeuillebeheer

Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners N.V. tot 30 september 2023)  
Rogierplein 11 B-1210 Brussel

#### 5.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam,  
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen  
Groothertogdom Luxemburg

#### 5.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.  
Rogierplein 11, 1210 Brussel

#### 5.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

#### 5.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

##### Doel van het compartiment

Het compartiment is een feederfonds van Candriam Equities L Life Care ("de Master") dat ernaar streeft de aandeelhouder te laten profiteren van de prestaties van de aandelenmarkt voor bedrijven actief in de medische technologie, farmaceutische, gezondheidszorg- en biotechnologiesector, door te beleggen in effecten van ondernemingen die door de beheerder worden geselecteerd op basis van hun verwachte rendabiliteit..

## 5 Informations sur le compartiment

### 5.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

#### Politique de placement du compartiment

Le Feeder investit en permanence au minimum 95% de ses actifs nets dans des parts du Master

Les actifs pourront également être investis accessoirement jusqu'à 5%

- en liquidités,
- en instruments financiers dérivés dans un but de couverture.

Les rendements offerts par le Compartiment seront semblables à ceux offerts par le Master avant déduction des frais spécifiques au Compartiment.

#### Informations concernant le Master:

##### 1. Dénomination :

Candriam Equities L Life Care, un compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Candriam Equities L, SICAV répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE.

Candriam Equities L a été constituée le 27 avril 1994 conformément à la législation du Grand-Duché de Luxembourg et pour une durée illimitée. Elle est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg sous le numéro B-47.449. Candriam Equities L a désigné Candriam comme Société de Gestion et CACEIS Bank, Luxembourg Branch en tant que banque dépositaire et agent payeur principal.

#### Informations concernant le Master

##### 1. Politique d'investissement :

OPC et/ou OPCVM pour un maximum de 10 % de ses actifs. La stratégie d'investissement du Master consiste à bénéficier de la performance du marché des actions de sociétés actives dans le monde entier dans les secteurs de la pharmacie, des soins de santé, des technologies médicales et de la biotechnologie au travers de titres de sociétés sélectionnées par le gestionnaire sur base de leur rentabilité attendue et de surperformer l'indice de référence du Master.

Le Master peut détenir, dans les limites des dispositions réglementaires qui lui sont applicables, à titre accessoire, les instruments financiers suivants :

- Actions et/ou valeurs mobilières assimilables aux actions autres que celles décrites ci-dessus (notamment des obligations convertibles, certificats d'investissement, etc.),
- Instruments du marché monétaire,
- Dépôts et/ou liquidités.

##### 2. Facteurs de risque spécifiques:

Le profil de risque du Master est équivalent au profil de risque du Feeder.

L'investisseur est invité à consulter :

- Le profil de risque du Master dans le document d'informations clés du Master
- Les facteurs de risques spécifiques du Master ainsi que les définitions des paramètres de risque dans le prospectus du

## 5 Informatie over het compartiment

### 5.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

#### Beleggingsbeleid van het compartiment

Als Feeder belegt het compartiment permanent minstens 95% van zijn nettoactiva in rechten van deelneming van de Master. Er kan ook in ondergeschikte mate, tot 5% van het vermogen, worden belegd

- in contanten,
- in afgeleide financiële instrumenten (derivaten) voor afdekkingsdoeleinden.

Het rendement van het compartiment zal bijgevolg vergelijkbaar zijn aan dat van de Master, voor aftrek van de specifieke kosten voor het compartiment.

#### Informatie over de Master:

##### 1. Naam:

Candriam Equities L Life Care, een compartiment van de BEVEK naar Luxemburgs recht Candriam Equities L, BEVEK die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG.

Candriam Equities L werd opgericht op 27 april 1994 in overeenstemming met de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg en voor onbepaalde duur. Zij is ingeschreven in het Registre de Commerce et des Sociétés (handels- en vennootschappenregister) van en te Luxembourg onder het nummer B-47.449. Candriam Equities L heeft Candriam aangesteld als beheermaatschappij en CACEIS Bank, Luxembourg Branch als depotbank en hoofdbetaalagent.

#### Informatie over de Master

##### 1. Beleggingsbeleid:

ICB's/ICBE's voor ten hoogste 10% van de activa. De beleggingsstrategie van de Master bestaat erin om de aandeelhouder te laten profiteren van de prestaties van de aandelenmarkt voor bedrijven uit heel de wereld die actief zijn in de medische technologie, farmaceutische, gezondheidszorg- en biotechnologiesector, door te beleggen in effecten van ondernemingen die door de beheerder worden geselecteerd op basis van hun verwachte rendabiliteit, en om beter te presteren dan de referentie-index van de Master.

De Master kan op bijkomstige wijze en binnen de limieten van de toepasselijke reglementaire bepalingen ook beleggen in:

- Aandelen en/of andere met aandelen gelijk te stellen effecten dan hierboven vermeld (met name converteerbare obligaties, aandelencertificaten, enz.);
- Geldmarktinstrumenten;
- Deposito's en/of liquiditeiten.

##### 2. Specifieke risicofactoren:

De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:

- Het risicoprofiel van de Master in het essentiële-informatiedocument van de Master
- De specifieke risicofactoren van de Master en de omschrijving van de risicoparameters in het prospectus van de Master.



## 5 Informations sur le compartiment

### 5.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Master.

3. Monnaie d'évaluation : USD.

Le prospectus du Master est disponible sur demande auprès de l'Investment Manager.

Les rapports annuels et semestriels du master peuvent être consultés sur le site [www.Candriam.com](http://www.Candriam.com)

#### Aspects sociaux, éthiques et environnementaux du Feeder:

##### *Catégorie SFDR :*

Ce compartiment répond aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le compartiment n'a pas pour autant un objectif d'investissement durable.

Le Master répond également aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR.

##### *Éléments contraignants :*

1. Indicateurs et targets:

Avoir un score ESG du compartiment (qui résulte de l'analyse ESG propriétaire de Candriam) supérieur au score ESG moyen pondéré de l'Indice de référence.

2. Politique d'exclusions : Exclusions de niveau 2A pour l'ensemble du portefeuille, à l'exception du cash et des dérivés pour un maximum de 25% du portefeuille (mesuré par transparence).

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

3. Bonne gouvernance : Les sociétés sélectionnées appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

4. Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 31%.

Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, la politique d'exclusions SRI de niveau 3 est d'application et seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 5 sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme un bon score et 10 le moins bon score) selon l'analyse ESG propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition d'investissement durable.

Plus d'informations sont disponibles dans le code de transparence du compartiment : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Codes de transparence – Fonds.

##### *Alignement sur la taxonomie*

Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit

## 5 Informatie over het compartiment

### 5.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

3. Waarderingsmunt: USD.

Het Masterprospectus is op verzoek verkrijgbaar bij de Beleggingsbeheerder.

De halfjaarlijkse en jaarverslagen van de master kunnen worden geraadpleegd op de website [www.Candriam.com](http://www.Candriam.com)

#### Sociale, ethische en milieuspecten van de Feeder:

##### *SFDR-categorie:*

Dit compartiment beantwoordt aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoot. Het compartiment heeft evenwel geen duurzame beleggingsdoelstelling.

De Master beantwoordt ook aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR-verordening.

##### *Bindende elementen:*

1. Indicatoren en targets:

Een hogere ESG-score behalen voor het compartiment (het resultaat van de eigen ESG-analyse van Candriam) dan de gemiddelde ESG-score van de referentie-index.

2. Uitsluitingsbeleid: Uitsluitingen van niveau 2A voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten en derivaten, voor een maximum van 25% van de portefeuille (gemeten op transparantie).

Meer informatie is beschikbaar via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid.

3. Goed bestuur: De geselecteerde bedrijven volgen praktijken op het gebied van goed bestuur.

4. Minimaal aandeel duurzame beleggingen: 31%.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen, is het SRI-uitsluitingsbeleid van niveau 3 van toepassing en alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) volgens de eigen ESG-analyse van Candriam komen in aanmerking als duurzame belegging.

Meer informatie is beschikbaar in de transparantiecode van het compartiment: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Transparantiecodes – Fondsen.

##### *Afstemming op de taxonomie*

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

In het kader van de afstemming op de taxonomie geldt het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" alleen voor de onderliggende beleggingen van het financieel product die

## 5 Informations sur le compartiment

### 5.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

#### *Principales incidences négatives ("Principal adverse impacts" (PAI))*

Les "Principal adverse impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :

- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs,
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes,
- Engagement et vote.

Considération des PAI par le compartiment : PAI de niveau 1.

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> >Sustainability related disclosures - Funds >"Principal Adverse Impacts at Product Level Policy", pp. 9 et 10.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans les rapports annuels conformément à l'article 7, 1 b) du Règlement SFDR.

#### *Analyse ESG pour les investissements du Master*

Une analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés. Néanmoins cette analyse ESG n'est pas contraignante dans le processus d'investissement.

#### *Éligibilité ESG - circonstances exceptionnelles :*

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles. Les circonstances

## 5 Informatie over het compartiment

### 5.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende gedeelte van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

#### *Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal adverse impacts" (PAI))*

De "Principal adverse impacts" (PAI) zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen in ICB's op het milieu, de maatschappij, het personeel, respect voor de mensenrechten en de strijd tegen corruptie.

De PAI's worden in de ESG-analyse van emittenten in aanmerking genomen op basis van het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de emittent behoort. Alle verplichte PAI's die in Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 zijn vastgelegd, worden op die manier in aanmerking genomen in de eigen ESG-analyse die aan de basis ligt van de definitie van een duurzame belegging en het al dan niet in aanmerking komen van een emittent als duurzame belegging voor het duurzame beleggingssegment van het compartiment.

Op productniveau worden de PAI's in aanmerking genomen op een of meer van de volgende manieren:

- Monitoring: follow-up van de emittenten;
- Uitsluitingen: negatieve screening op controversiële activiteiten en normatieve controverses;
- Betrokkenheid en stembeleid.

Inaanmerkingneming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 1.

Meer informatie vindt u via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> >Informatie over Duurzaamheid - Fondsen >"PAI Overweging op -productniveau", pagina 9 en 10.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag, conform artikel 7, 1 b) van de SFDR-verordening.

#### *ESG-analyse voor de beleggingen van de Master*

Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven. Deze ESG-analyse is evenwel geen bindend onderdeel van de beleggingsstrategie.

#### *ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden:*

De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat in sommige omstandigheden een heel klein deel van de beleggingen die voldoen aan de door de beheerder toegepaste ESG-criteria op het moment van hun aankoop daarna mogelijk niet meer in aanmerking komen.

## 5 Informations sur le compartiment

### 5.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :

- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;
- La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion, acquisition, modification de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;
- Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;
- L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de données incorrectes ;
- Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix, ....

En principe, lorsqu'un investissement ne répond plus aux critères de sélection, cet investissement ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales et/ou des investissements durables.

#### 5.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

##### Nom de l'indice

MSCI World (Net Return – dividendes nets réinvestis)

##### Définition de l'indice

L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières dans les pays à marché développé.

##### Utilisation de l'indice

- Comme univers d'investissement. En général, les actifs présents dans le portefeuille du compartiment font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés,
- dans la détermination des niveaux de risque/paramètres de risque,
- à des fins de comparaison de performance.

##### Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice. Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera limitée à modérée, à savoir comprise entre 1% et 3.5%.

Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de

## 5 Informatie over het compartiment

### 5.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Voorbeelden van omstandigheden waarin een belegging niet meer in aanmerking komt, zonder dat deze lijst volledig is:

- Een verandering in het bedrijf waarin belegd is, zoals een wijziging van de strategie of de toetreding tot een sector die op basis van de ESG-selectiecriteria van de beheerder niet in aanmerking komt;
- Wanneer er zich een 'corporate event' voordoet (d.w.z. een fusie, overname, herschikking in het bestuur, enz.) in het bedrijf waarin wordt belegd;
- Verstoorde financiële markten en/of onderbreking van de verstrekking en actualisering van externe gegevens die een directe impact hebben op de beleggingsbeslissingen;
- Het onopzettelijk en foutief gebruik van incorrecte gegevens bij de aankoop;
- Een voorziene update van de selectiecriteria op basis waarvan de activa verkocht moeten worden, maar waarvoor beslist wordt om ze niet meteen te verkopen in het belang van de klant, bijvoorbeeld vanwege transactiekosten en/of de volatiliteit van de prijzen ...

Als een belegging niet meer voldoet aan de selectiecriteria wordt deze belegging in principe niet meer in aanmerking genomen voor de berekening van de drempel voor beleggingen met ecologische en sociale kenmerken en/of duurzame beleggingen.

#### 5.1.7. Index en benchmark

##### Naam van de index

MSCI World (Net Return – met nettodividenden herbelegd)

##### Definitie van de index

De index meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie in landen met een ontwikkelde markt.

##### Gebruik van de index

- als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de activa in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neem evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten;
- voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters;
- om het rendement mee te vergelijken.

##### Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index

Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index.

In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting beperkt tot gematigd zijn, met name tussen 1% en 3.5%.

Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index.

## 5 Informations sur le compartiment

### 5.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

L'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

#### Fournisseur de l'indice

MSCI Limited

Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement (UE) n° 596/2014.

La Société de Gestion et/ou ses délégués a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégués.

#### **5.1.8. Politique suivie pendant l'exercice**

Belfius Equities Global Health Care a sous-performé son indice de référence, le MSCI World NR®, au second semestre 2023. Cela n'a rien de surprenant compte tenu de la sous-performance du secteur de la santé par rapport à l'ensemble du marché, l'attention des investisseurs s'étant clairement concentrée jusqu'ici sur les secteurs cycliques et sensibles aux taux d'intérêt, et les secteurs plus défensifs, comme la santé, ont largement sous-performé le marché. Wuxi Biologics, Olympus Corp et Treace Medical ont constitué les principaux freins à la performance. Les meilleures contributions à la performance relative par rapport au MSCI World NR® ont notamment concerné Dexcom, Bayer (pas de position) et Pfizer (pas de position).

Nous vous informons qu'aucun dépassement de la politique d'investissement n'a été constaté durant l'exercice comptable.

#### **5.1.9. Politique future**

Nous pensons que le contexte de baisse des taux et de ralentissement de l'activité économique pourrait ouvrir la voie à une année 2024 solide pour les valeurs de la santé, un secteur structurellement en croissance, innovant et historiquement relativement protégé au plan économique. Nous pensons que les tendances durables, telles que le vieillissement de la population, l'automatisation et le recours à la technologie, stimuleront la performance au fil du temps. Nous continuons de surpondérer les technologies médicales, qui bénéficient largement des tendances à l'automatisation et à l'innovation technologique dans les domaines de la chirurgie, du suivi des

## 5 Informatie over het compartiment

### 5.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.

#### Leverancier van de index

MSCI Limited

De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.

De Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het fonds zal op basis van deze plannen en indien hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de zetel van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.

#### **5.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid**

Belfius Equities Global Health Care presteerde minder goed dan de benchmark, de MSCI World, in de tweede helft van 2023. Dat is geen verrassing gezien de minder goede prestatie van de gezondheidszorgsector in vergelijking met de bredere markt en de focus van beleggers op cyclische en rentegevoelige sectoren. Meer defensieve sectoren, zoals de gezondheidszorgsector en de basisconsumptiesector, beleven aanzienlijk achter op de bredere markt. De belangrijkste bedrijven die een negatieve impact hadden op het relatieve rendement van het fonds zijn onder meer Wuxi Biologics, Olympus Corp en Treace Medical. De posities die het sterkst bijgedragen hebben tot het relatieve rendement ten opzichte van de MSCI World zijn onder meer Dexcom, Bayer (geen positie) en Pfizer (geen positie).

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

#### **5.1.9. Toekomstig beleid**

We zijn ervan overtuigd dat de dalende rentevoeten en afkoelende economische activiteit het pad effenen voor een sterk 2024 voor de gezondheidszorg, een sector die structureel groeit, innovatief is en historisch gezien enigszins conjunctuurongevoelig is. Trends zoals de vergrijzing, automatisatie en het gebruik van technologie zullen het rendement op lange termijn ondersteunen. We blijven overwogen in medische technologie, gedreven voor trends in automatisatie en technologische innovatie in chirurgische procedures, patiëntenmonitoring en productontwikkeling. Binnen de gezondheidszorg zien we kansen voor innovatie op

## 5 Informations sur le compartiment

### 5.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

patients et du développement de produits. Dans le secteur des services de santé, nous identifions des opportunités d'innovation dans la prestation de soins, la logistique et la maîtrise des coûts, et avons continué à nous positionner sur des innovateurs clés dans les domaines des soins « value-based », de la distribution et des technologies de l'information au service de la santé (HCIT). Nous sommes encouragés par les premiers signes de redressement des petites capitalisations, qui constituent un élément clé de la reprise de segments clés tels que la biotechnologie, les HCIT et les dispositifs médicaux de croissance. Nous restons positifs vis-à-vis de notre exposition et demeurons convaincus que l'investissement dans l'innovation se traduira par une forte surperformance pour bon nombre de ces valeurs.

#### 5.1.10. Classe de risque

*L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés.*

*Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données historiques, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.*

Ce compartiment se situe en classe 4

## 5 Informatie over het compartiment

### 5.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

het gebied van zorgverlening, logistiek en kostenbeheersing. Bovendien zijn we positief blijven opbouwen in belangrijke vernieuwers op het gebied van op waarde gebaseerde zorg, distributie en zorginformatietechnologie (HCIT). Intussen omarmen we eveneens de eerste tekenen van herstel van de kleinere beurskapitalisaties, een sleutelement voor het herstel in belangrijke sub-sectoren zoals biotechnologie, HCIT en medische apparatuur, waar we positief voor blijven. Investeren in innovatie zal uiteindelijk resulteren in een sterke outperformance voor veel van die namen.

#### 5.1.10. Risicoklasse

*Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.*

*De voornaamste beperkingen van de indicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren aangezien geen enkele categorie totaal risicoloos is.*

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

# Belfius Equities Global Health Care

## 5.2. Bilan

## 5.2. Balans

		31/12/2023	
		USD	USD
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>627 755 098,10</b>	<b>608 669 056,44</b>
<b>I. Actifs immobilisés</b>	<b>I. Vaste activa</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A. Frais d'établissement et d'organisation	A. Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B. Immobilisations incorporelles	B. Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C. Immobilisations corporelles	C. Materiële vaste activa	0,00	0,00
<b>II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>	<b>626 717 418,08</b>	<b>605 880 435,23</b>
A. Obligations et autres titres de créance	A. Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B. Instruments du marché monétaire	B. Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
D. Autres valeurs mobilières	D. Andere effecten	0,00	0,00
E. OPC à nombre variable de parts	E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	626 717 418,08	605 880 435,23
F. Instruments financiers dérivés	F. Financiële derivaten	0,00	0,00
<b>III. Créances et dettes à plus d'un an</b>	<b>III. Vorderingen en schulden op méér dan één jaar</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A. Créances	A. Vorderingen	0,00	0,00
B. Dettes	B. Schulden	0,00	0,00
<b>IV. Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>166 401,48</b>	<b>396 646,06</b>
A. Créances	A. Vorderingen	341 232,23	410 730,52
a. Montants à recevoir	a. Te ontvangen bedragen	220 035,43	217 679,75
b. Avoirs fiscaux	b. Fiscale tegoeden	121 196,80	193 050,77
B. Dettes	B. Schulden	(174 830,75)	(14 084,46)
a. Montants à payer (-)	a. Te betalen bedragen (-)	(174 830,75)	(14 084,46)
<b>V. Dépôts et liquidités</b>	<b>V. Deposito's en liquide middelen</b>	<b>2 524 581,16</b>	<b>3 912 332,23</b>
A. Avoirs bancaires à vue	A. Banktegoeden op zicht	2 524 581,16	3 912 332,23
B. Avoirs bancaires à terme	B. Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C. Autres	C. Andere	0,00	0,00
<b>VI. Comptes de régularisation</b>	<b>VI. Overlopende rekeningen</b>	<b>(1 653 302,62)</b>	<b>(1 520 357,08)</b>
A. Charges à reporter	A. Over te dragen kosten	0,00	0,00
B. Produits acquis	B. Verkregen opbrengsten	14 713,02	2 192,56
C. Charges à imputer (-)	C. Toe te rekenen kosten (-)	(1 668 015,64)	(1 522 549,64)
D. Produits à reporter (-)	D. Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>	<b>627 755 098,10</b>	<b>608 669 056,44</b>
<b>A. Capital</b>	<b>A. Kapitaal</b>	<b>244 713 013,16</b>	<b>236 285 487,89</b>
<b>B. Participations au résultat</b>	<b>B. Deelneming in het resultaat</b>	<b>(147 274,92)</b>	<b>235 632,05</b>
<b>C. Résultat reporté</b>	<b>C. Overdragen resultaat</b>	<b>382 684 453,11</b>	<b>341 277 322,81</b>
<b>D. Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>504 906,75</b>	<b>30 870 613,69</b>

# Belfius Equities Global Health Care

## 5.3. Postes hors bilan

## 5.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2023	31/12/2022
				USD	USD
<b>I.</b>	<b>Sûretés réelles (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Zakelijke zekerheden (+/-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notionele bedragen van de termijncontracten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Montants notionnels des contrats de swap (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notionele bedragen van de swapcontracten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Montants non appelés sur actions</b>	<b>VI.</b>	<b>Niet-opgevraagde bedragen op aandelen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VII.</b>	<b>Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VIII.</b>	<b>Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Instruments financiers prêtés</b>	<b>IX.</b>	<b>Uitgeleende financiële instrumenten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

# Belfius Equities Global Health Care

## 5.4. Compte de résultats

## 5.4. Resultatenrekening

				31/12/2023	31/12/2022
				USD	USD
<b>I.</b>	<b>Réductions de valeur moins-values et plus-values</b>	<b>I.</b>	<b>Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden</b>	<b>5 865 766,65</b>	<b>36 136 736,94</b>
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	5 872 988,01	36 214 047,34
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	(137 733,98)	(303 394,72)
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	6 010 721,99	36 517 442,06
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	(7 221,36)	(77 310,40)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(7 221,36)	(77 310,40)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(7 221,36)	(77 310,40)
<b>II.</b>	<b>Produits et charges des placements</b>	<b>II.</b>	<b>Opbrengsten en kosten van de beleggingen</b>	<b>107 107,78</b>	<b>(2 111,46)</b>
A.	Dividendes	A.	Dividenden	0,00	0,00
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	50 527,31	5 548,99
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	50 527,31	5 548,99
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	0,00	(13 009,47)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	56 580,47	5 349,02
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	56 580,47	5 349,02
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Autres produits</b>	<b>III.</b>	<b>Andere opbrengsten</b>	<b>0,10</b>	<b>0,14</b>
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoeiding van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	0,10	0,14
<b>IV.</b>	<b>Coûts d'exploitation</b>	<b>IV.</b>	<b>Exploitiatiekosten</b>	<b>(5 389 114,90)</b>	<b>(5 264 011,93)</b>
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(821,10)	31 843,08
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(1 627,99)	(316,89)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(76 369,05)	(147 522,27)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(68 091,36)	(130 101,68)
C.6.	Rémunération due au dépositaire - classe L	C.6.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse L	(8 277,69)	(17 420,59)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(4 692 399,63)	(4 519 593,81)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(4 594 703,03)	(4 425 670,31)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(4 096 679,35)	(3 903 050,43)
a.7.	Gestion financière - Classe L	a.7.	Financieel beheer - Klasse L	(498 023,68)	(522 619,88)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(97 696,60)	(93 923,50)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(2 933,25)	(2 805,14)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(84 470,77)	(80 317,51)
b.7.	Gestion administrative et comptable - Classe L	b.7.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse L	(10 292,58)	(10 800,85)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(15 007,13)	(27 533,16)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(3 132,17)	(5 367,93)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(246,38)	(181,92)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(321 356,45)	(320 795,11)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(297 364,97)	(299 825,71)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	19 209,97	25 281,79
	<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>		<b>Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>(5 282 007,02)</b>	<b>(5 266 123,25)</b>
	<b>Sous-total II+III+IV</b>		<b>Subtotaal II + III + IV</b>		
<b>V.</b>	<b>Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>V.</b>	<b>Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b>	<b>583 759,63</b>	<b>30 870 613,69</b>
<b>VI.</b>	<b>Impôts sur le résultat</b>	<b>VI.</b>	<b>Belastingen op het resultaat</b>	<b>(78 852,88)</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>VII.</b>	<b>Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>504 906,75</b>	<b>30 870 613,69</b>



# Belfius Equities Global Health Care

## 5.5. Composition des avoirs et chiffres clés

## 5.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

### 5.5.1. Composition des actifs au 31 décembre 2023 (exprimé en USD)

### 5.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2023 (uitgedrukt in USD)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
<b>I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>								
<b>OPC à nombre variable de parts – ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</b>								
<b>Actions – Aandelen</b>								
<b>Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>								
CANDRIAM EQUITIES L - LIFE CARE - BF CAP	3	302 084,00	USD	1 527,78	461 517 895,05	63,22%	73,64%	73,52%
CANDRIAM EQUITIES L - LIFE CARE - BF DIS	3	109 561,83	USD	1 507,82	165 199 523,03	22,63%	26,36%	26,32%
<b>Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>					<b>626 717 418,08</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,83%</b>
<b>Total Actions – Totaal Aandelen</b>					<b>626 717 418,08</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,83%</b>
<b>Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</b>					<b>626 717 418,08</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,83%</b>
<b>Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>					<b>626 717 418,08</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,83%</b>
<b>II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen</b>								
<b>Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht</b>								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		13 996,61			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		34 855,76			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			ZAR		34,85			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		6 790,69			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HKD		7 790,35			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		483,75			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		1 273 371,62			0,20%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		974 843,05			0,16%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SGD		10 207,99			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		65 464,36			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CAD		8 928,61			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			AUD		3 762,93			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			DKK		124 050,59			0,02%
<b>Total Avoirs bancaires à vue – Totaal Banktegoeden op zicht</b>					<b>2 524 581,16</b>			<b>0,40%</b>
<b>Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen</b>					<b>2 524 581,16</b>			<b>0,40%</b>
<b>III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden</b>								
<b>Autres – Andere</b>								
<b>Total Autres – Totaal Andere</b>					<b>166 401,48</b>			<b>0,03%</b>
<b>Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden</b>					<b>166 401,48</b>			<b>0,03%</b>
<b>IV. Autres – Andere</b>								
<b>Total Autres – Totaal Andere</b>					<b>(1 653 302,62)</b>			<b>(0,26%)</b>
<b>V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief</b>					<b>627 755 098,10</b>			<b>100,00%</b>

## Belfius Equities Global Health Care

### 5.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 5.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

(3) OPC non inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE - ICB's niet ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EEG.

*Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.*

*De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.*

<b>Répartition économique du portefeuille-titres au 31/12/2023</b> (en pourcentage du portefeuille)	Pharma – Farma	97,55%
	Autres – Andere	2,45%
<b>Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2023</b> (in procenten van de effectenportefeuille)	<b>Total: – Totaal:</b>	<b>100,00%</b>
<b>Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2023</b> (en pourcentage du portefeuille)	États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	71,14%
	Suisse – Zwitserland	8,77%
<b>Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2023</b> (in procenten van de effectenportefeuille)	Danemark – Denemarken	4,35%
	France – Frankrijk	3,58%
	Japon – Japan	2,72%
	Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	2,52%
	Autres – Andere	2,45%
	Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	1,95%
	Chine (République populaire) – China (Volksrepubliek)	0,82%
	Belgique – België	0,70%
	Afrique du Sud (République) – Zuid-Afrika (Republiek)	0,57%
	Espagne – Spanje	0,43%
	<b>Total: – Totaal:</b>	<b>100,00%</b>
	<b>Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2023</b> (en pourcentage du portefeuille)	USD – USD
CHF – CHF		8,83%
<b>Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2023</b> (in procenten van de effectenportefeuille)	EUR – EUR	6,91%
	DKK – DKK	4,66%
	JPY – JPY	3,56%
	GBP – GBP	2,89%
	HKD – HKD	0,90%
	ZAR – ZAR	0,58%
	SEK – SEK	0,05%
	<b>Total: – Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

*Les répartitions économique, géographique et par devise du portefeuille-titres sont basées sur les titres sous-jacents (look through principle).*

*De economische en geografische spreiding en spreiding per munt van de effectenportefeuille zijn gebaseerd op de onderliggende effecten (look through principle).*

#### 5.5.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment (exprimé en USD)

#### 5.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment (uitgedrukt in USD)

	1er semestre 1ste semester
Achats - Aankopen	1 501 000,00
Ventes - Verkopen	3 461 923,00
<b>Total 1 - Totaal 1</b>	<b>4 962 923,00</b>
Souscriptions - Inschrijvingen	24 763 017,83
Remboursements - Terugbetalingen	19 877 740,64
<b>Total 2 - Totaal 2</b>	<b>44 640 758,47</b>
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	607 469 179,74
<b>Taux de rotation - Omloopsnelheid</b>	<b>(6,53%)</b>
<b>Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid</b>	<b>(6,51%)</b>

## Belfius Equities Global Health Care

### 5.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 5.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille. La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

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 Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

#### 5.5.3. Taux de gestion maximum des sous-jacents

#### 5.5.3. Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa

Code Isin – Isin code	Dénomination – Benaming	% Max. frais de gestion – Max. % beheervergoeding
LU2223682860	CANDRIAM EQUITIES L - LIFE CARE - BF DIS	0,30
LU2223682787	CANDRIAM EQUITIES L - LIFE CARE - BF CAP	0,30

#### 5.5.4. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

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

##### Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2023

##### Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2023

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	221 769,97	50 576,13	619 548,77
		Distribution / Uitkering	6 516,67	5 105,87	41 530,51
		Capitalisation / Kapitalisatie	2 093,28	4 469,52	48 297,44
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	1,00	0,00
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	399,75	1 741,64	14 317,99
	<b>Total / Totaal</b>				<b>723 694,71</b>
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	222 120,22	52 854,81	788 814,18
		Distribution / Uitkering	3 926,42	4 497,91	40 959,02
		Capitalisation / Kapitalisatie	1 043,30	3 606,35	45 734,39
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	139,08	1 251,63	13 205,43
	<b>Total / Totaal</b>				<b>888 713,03</b>
31/12/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	82 106,36	26 489,41	844 431,14
		Distribution / Uitkering	1 729,84	1 533,38	41 155,48
		Capitalisation / Kapitalisatie	400,96	1 304,38	44 830,97
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	48,27	484,56	12 769,14
	<b>Total / Totaal</b>				<b>943 186,73</b>

#### Montants payés et reçus par l'OPC (dans la devise du compartiment)

#### Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (in de valuta van het compartiment)

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	45 332 616,50	10 291 459,24
		Distribution / Uitkering	24 510 166,33	19 244 098,18
		Capitalisation / Kapitalisatie	11 155 795,71	23 685 012,66
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	2 049,69
Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	2 124 817,13	9 084 137,68	
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	43 622 593,85	10 389 948,31
		Distribution / Uitkering	14 047 590,12	16 020 151,00

## Belfius Equities Global Health Care

### 5.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 5.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

		Capitalisation / Kapitalisatie	5 308 842,61	18 352 414,66
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	703 839,99	6 252 492,18
<b>31/12/2023</b>	Classe C / Klasse C	Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	16 279 519,75	5 252 941,90
		Distribution / Uitkering	6 167 675,19	5 487 395,19
		Capitalisation / Kapitalisatie	2 068 931,73	6 694 258,15
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	246 891,16	2 443 145,40

**Valeur nette d'inventaire en fin de période**  
(dans la devise du compartiment)

**Netto-inventariswaarde einde periode**  
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode				par action Per aandeel
<b>30/06/2022</b>	565 543 858,18	Classe C / Klasse C	Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	190,41
			Distribution / Uitkering	3 491,23
			Capitalisation / Kapitalisatie	4 927,73
		Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	4 868,85
<b>30/06/2023</b>	624 328 851,73	Classe C / Klasse C	Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	204,67
			Distribution / Uitkering	3 701,30
			Capitalisation / Kapitalisatie	5 296,61
		Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	5 228,48
<b>31/12/2023</b>	627 755 098,10	Classe C / Klasse C	Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	204,83
			Distribution / Uitkering	3 653,54
			Capitalisation / Kapitalisatie	5 300,83
		Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	5 230,16

#### 5.5.5. Performances

(exprimé en %)

#### 5.5.5. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP (EUR)	(0,47%)	6,55%	-	-	6,28%
C	CAP	2,06%	2,66%	9,23%	7,76%	6,48%
L	CAP	1,96%	2,57%	9,13%	7,65%	9,83%

## Belfius Equities Global Health Care

5.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

5.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Diagramme en bâtons

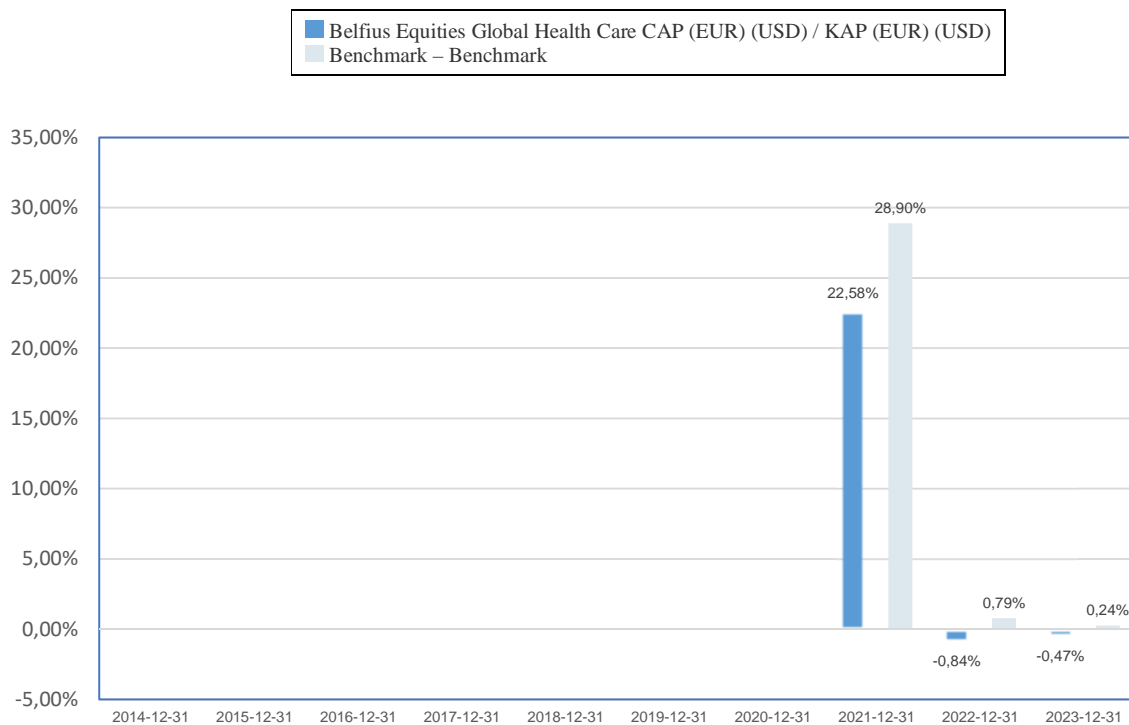
Staafdiagram

Classe C (CAP (EUR)) / Klasse C (KAP (EUR))

Année de création : 2020

Jaar van oprichting : 2020

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

## Belfius Equities Global Health Care

5.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

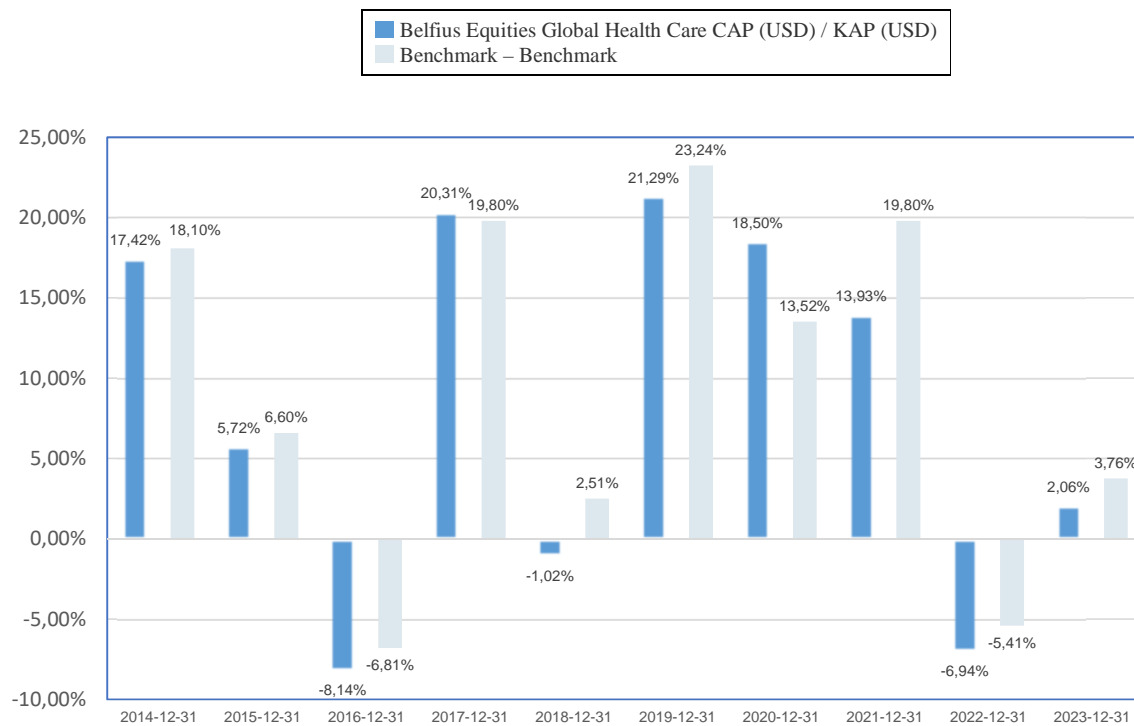
5.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 1997

Jaar van oprichting : 1997

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

### Classe I (CAP) / Klasse I (KAP)

Année de création : 2013

Jaar van oprichting : 2013

Comme cette classe existe depuis moins d'un an ou n'est pas active, il n'est pas possible de fournir un diagramme en bâton.  
Aangezien deze klasse minder dan een jaar bestaat of niet actief is, is het niet mogelijk om het staafdiagram weer te geven.

## Belfius Equities Global Health Care

5.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

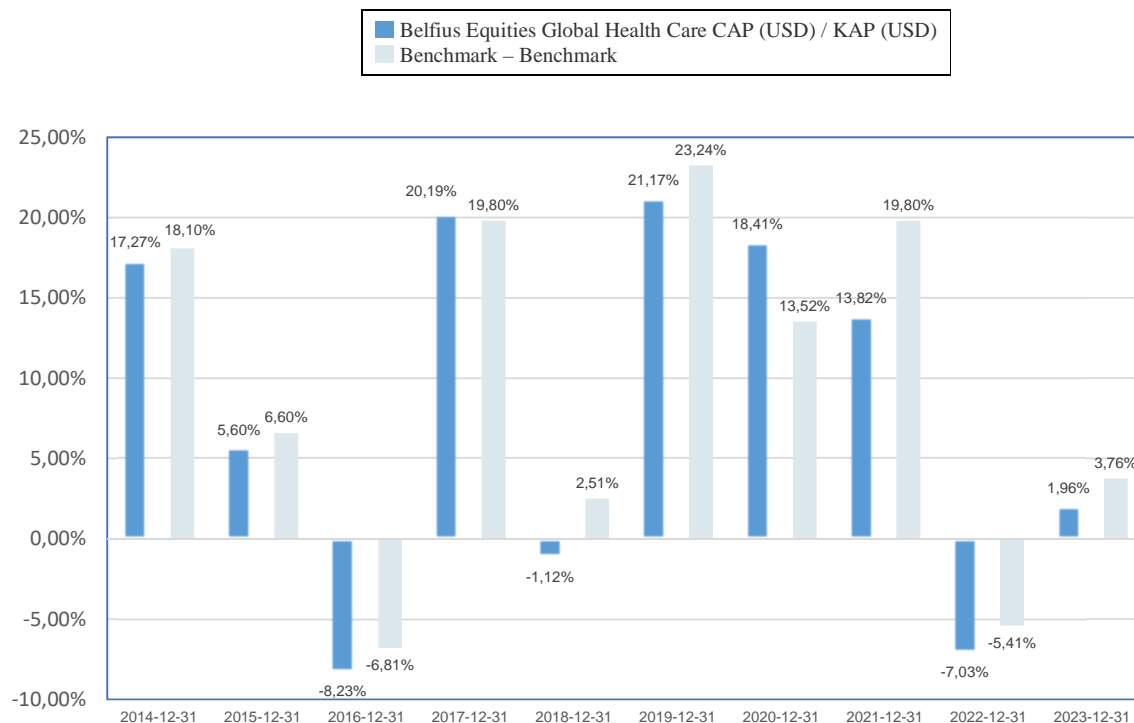
5.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### Classe L (CAP) / Klasse L (KAP)

Année de création : 2011

Jaar van oprichting : 2011

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

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.

#### 5.5.6. Frais (exprimé en %)

#### 5.5.6. Kosten (uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE6321537472	1,88%
Classe C / Klasse C	BE0163901680	1,89%
Classe C / Klasse C	BE0163900674	1,88%
Classe I / Klasse I	BE6253615254	-
Classe L / Klasse L	BE6214512137	1,98%

---

## Belfius Equities Global Health Care

### 5.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 5.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

<b>Frais courants – impact fonds sous-jacents / Lopende kosten – impact onderliggende fondsen</b>			
Classe C / Klasse C		BE6321537472	0,07%
Classe C / Klasse C		BE0163901680	0,07%
Classe C / Klasse C		BE0163900674	0,07%
Classe I / Klasse I		BE6253615254	-
Classe L / Klasse L		BE6214512137	0,07%

Les frais courants sont calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci-après le « Règlement 583/2010 »). La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la réglementation, les statuts ou le prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la SICAV ou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous-jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten worden 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 »). 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 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. margincalls). 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.

#### Existence d'accords de fee sharing :

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion. Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale. Pour l'exercice sous revue, Belfius Asset Management (Belfius Investment Partners jusqu'au 30 septembre 2023) a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 92 %.

#### Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervenootschap. De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering. Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Asset Management (Belfius Investment Partners tot 30 september 2023) de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 92 %.



## 5.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

### 5.6.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

#### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe C)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,05 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,025 %
- de la commercialisation au taux annuel maximum de 0,07 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

#### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe I)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,55 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,04 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,025 %
- de la commercialisation au taux annuel maximum de 0,07 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

#### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe Lock)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,05 %
- de frais liés au mécanisme Lock au taux annuel maximum de 0,10 %

## 5.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

### 5.6.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

#### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse C)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,05 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,025 %
- voor de Verhandelingsprovisie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

#### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse I)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 0,55 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,04 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,025 %
- voor de Verhandelingsprovisie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

#### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse Lock)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,05 %

---

## Belfius Equities Global Health Care

### 5.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,025 %
- de la commercialisation au taux annuel maximum de 0,07 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

#### 5.6.2. Charges à imputer (Bilan VL.C.)

- la commission de gestion (Classe C)  
483 187,04 USD
- la commission de gestion (Classe C-EUR)  
214 295,51 USD
- la commission de gestion (Classe L)  
83 212,41 USD
- la rémunération d'administration (Classe C)  
23 236,56 USD
- la rémunération d'administration (Classe L)  
2 773,73 USD
- la rémunération d'administration (générale)  
1 586,81 USD
- la rémunération du dépositaire (Classe C)  
11 592,93 USD
- la rémunération du dépositaire (Classe L)  
1 383,07 USD
- la rémunération Lock fee  
5 547,48 USD
- la rémunération de commercialisation (Classe C)  
32 549,18 USD
- la rémunération de commercialisation (Classe L)  
3 883,26 USD
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)  
804 767,66 USD

Pour un total de :  
1 668 015,64 USD

### 5.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023 (vervolg)

- van kosten gekoppeld aan het Lockmechanisme aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,025 %
- voor de Verhandelingsprovisie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

#### 5.6.2. Toe te rekenen kosten (Balans VL.C.)

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)  
483 187,04 USD
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C-EUR)  
214 295,51 USD
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse L)  
83 212,41 USD
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)  
23 236,56 USD
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse L)  
2 773,73 USD
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)  
1 586,81 USD
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)  
11 592,93 USD
- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse L)  
1 383,07 USD
- de vergoeding Lock fee  
5 547,48 USD
- de vergoeding voor de Verhandeling (Klasse C)  
32 549,18 USD
- de vergoeding voor de Verhandeling (Klasse L)  
3 883,26 USD
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)  
804 767,66 USD

Voor een totaal van :  
1 668 015,64 USD

## 6. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

### 6.1. Rapport de gestion du compartiment

#### 6.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Europe Conviction est activé depuis le 15 décembre 2005 par apport des actifs du compartiment Europe, un compartiment de la SICAV Dexia Invest. En date du 27 novembre 2008, le compartiment Dexia Equities B Europe a absorbé le compartiment Dexia Allocation EMU Equities. Le prix initial de souscription a été fixé à 247,89 EUR.

En date du 16 décembre 2014, le compartiment Candriam Equities B Europe a absorbé les compartiments Candriam Equities B Nordic et Candriam Equities B Mediterranean

Les actions de la classe Lock CAP sont commercialisées à partir du 14 février 2011 au prix de la part C CAP du jour de souscription..

Les actions de la classe R2 CAP et DIS sont commercialisées à partir du 1 septembre 2016. Le prix initial de souscription a été fixé à 150 EUR

Les actions de la classe Z CAP et DIS sont commercialisées à partir du 1 septembre 2016. Le prix initial de souscription a été fixé à 1.500EUR

Les actions de la classe I CAP sont commercialisées à partir du 2 décembre 2019. Le prix initial de souscription a été fixé à 1.000EUR

#### 6.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A. jusqu'au 30 septembre 2023)  
Place Rogier 11 B-1210 Bruxelles

#### 6.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam, SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen  
Grand-Duché de Luxembourg

#### 6.1.4. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A.  
Place Rogier 11, 1210 Bruxelles

#### 6.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

## 6. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

### 6.1. Beheerverslag van het compartiment

#### 6.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Europe Conviction werd geactiveerd op 15 december 2005 door inbreng van de tegoeden van het compartiment Europe, een compartiment van Dexia Invest. Op 27 november 2008 heeft het compartiment Dexia Equities B Europe het compartiment Dexia Allocation EMU Equities overgenomen. De initiële inschrijvingsprijs bedroeg 247,89 EUR.

Op 16 december 2014 heeft het compartiment Candriam Equities B Europe Conviction de compartimenten Candriam Equities B Nordic en Candriam Equities B Mediterranean overgenomen.

De aandelen van de klasse Lock KAP worden gecommmercialiseerd vanaf 14 februari 2011 tegen de prijs van het C Kap op de dag van inschrijving..

De aandelen van de klasse R2 KAP en DIS worden gecommmercialiseerd vanaf 1 september 2016 . De initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR.

De aandelen van de klasse Z KAP en DIS worden gecommmercialiseerd vanaf 1 september 2016. De initiële inschrijvingsprijs bedroeg 1.500 EUR.

De aandelen van de klasse I KAP worden gecommmercialiseerd vanaf 2 december 2019. De initiële inschrijvingsprijs bedroeg 1.000 EUR.

#### 6.1.2. Financieel portefeuillebeheer

Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners N.V. tot 30 september 2023)  
Rogierplein 11 B-1210 Brussel

#### 6.1.3. Delegation van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam, SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen  
Groothertogdom Luxemburg

#### 6.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.  
Rogierplein 11, 1210 Brussel

#### 6.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

## 6 Informations sur le compartiment

### 6.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

#### 6.1.6. Objectif et lignes de force de la politique de placement

##### Objectifs du compartiment

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier l'actionnaire de l'évolution des marchés d'actions européens et ce, au travers de titres de sociétés sélectionnées par le gestionnaire sur base de leur rentabilité attendue et de surperformer l'indice de référence.

##### Politique de placement du compartiment

###### § Catégories d'actifs autorisés:

Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions telles que par exemple certificats d'investissement, warrants. Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document. Ainsi, à titre accessoire, les actifs du compartiment pourront également être placés en instruments du marché monétaire, dépôts et/ou liquidités. Les éventuels placements en parts d'organismes de placement collectif ne représenteront pas plus de 10% des actifs du compartiment.

###### § Stratégie particulière:

Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions émises par des sociétés ayant leur siège ou leur activité économique prépondérante en Europe. Le caractère européen fait ici référence aux Etats membres de l'Union Européenne, à la Suisse à la Norvège ou au Royaume-Uni.

La gestion de ce compartiment s'appuie sur une sélection rigoureuse d'un nombre limité d'actions émises par des sociétés de toutes capitalisations et offrant une bonne qualité des fondamentaux, une révision à la hausse des perspectives bénéficiaires et une faible valorisation.

###### § Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées:

Le compartiment pourra également avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des options, des futures et des opérations de change et ce, tant dans un but d'investissement que dans un but de couverture de différents risques (marché, change, ...). L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont plus volatils que les instruments sous-jacents.

###### § Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change:

Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement l'exposition du risque de change.

## 6 Informatie over het compartiment

### 6.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

#### 6.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

##### Doel van het compartiment

Het compartiment stelt zich ten doel de aandeelhouder te laten profiteren van de ontwikkeling van de Europese aandelenmarkten door te beleggen in effecten van ondernemingen die door de beheerder worden geselecteerd op basis van hun verwachte rentabiliteit, en de referentie-index te verslaan.

##### Beleggingsbeleid van het compartiment

###### § Categorieën toegelaten activa:

De activa van dit compartiment zullen hoofdzakelijk worden belegd in aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen effecten, zoals beleggingscertificaten en warrants. De activa van het compartiment kunnen ook bijkomstig worden belegd via de andere activacategorieën vermeld in de statuten die bij dit document zijn gevoegd. Zo kunnen de activa van het compartiment accessoir ook worden belegd in geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen. Eventuele beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging (ICB's) mogen niet meer dan 10% van het vermogen van het compartiment uitmaken.

###### § Bijzondere strategie:

De activa van dit compartiment worden voornamelijk belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten uitgegeven door ondernemingen die gevestigd zijn in Europa of daar overwegend hun bedrijfsactiviteiten uitoefenen. Europa is hier te verstaan als de lidstaten van de Europese Unie, Zwitserland Noorwegen en het Verenigd Koninkrijk.

Het beheer van dit compartiment berust op een strenge selectie van een beperkt aantal aandelen van bedrijven met om het even welke marktkapitalisatie die kwalitatieve kerncijfers kunnen voorleggen, hun winstverwachtingen kunnen optrekken en aantrekkelijk gewaardeerd zijn.

###### § Toegestane transacties in financiële derivaten:

Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen mag het compartiment ook gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals bijvoorbeeld opties, futures en valuta- of deviezentransacties, zowel om het beleggingsdoel te verwezenlijken als voor afdekkingsdoeleinden (hedging) van diverse risico's (marktrisico, wisselkoers- of valutarisico e.d.). De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

###### § Beschrijving van de algemene strategie ter afdekking van het valutarisico:

Het compartiment is niet van plan om het valutarisico systematisch af te dekken.

## 6 Informations sur le compartiment

### 6.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Si la composition du portefeuille doit respecter des règles et limites générales prescrites par la loi ou les statuts, il n'en reste pas moins qu'une concentration de risques peut se produire dans des catégories d'actifs et/ou dans des secteurs géographiques plus restreints.

La politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci-dessous. Il peut en résulter une volatilité élevée de son cours.

§ Aspects sociaux, éthiques et environnementaux:

#### **Catégorie SFDR :**

Ce compartiment répond aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le compartiment n'a pas pour autant un objectif d'investissement durable.

#### **Éléments contraignants :**

1. Indicateurs et targets:

Le compartiment vise à avoir une empreinte carbone inférieure à celle de son indice de référence.

2. Politique d'exclusions : Exclusions SRI de niveau 3 pour l'ensemble du portefeuille, à l'exception du cash, des dérivés, des ETFs, des fonds indiciaires (ou d'autres instruments financiers liés à des indices) et des OPC non gérés par Candriam pour un maximum de 25% du portefeuille (mesuré par transparence).

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

3. Bonne gouvernance : Les sociétés sélectionnées appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

4. Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 33%.

Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 5 sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme un bon score et 10 le moins bon score) selon l'analyse ESG propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition d'investissement durable.

Plus d'informations sont disponibles dans le code de transparence du compartiment : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Codes de transparence – Fonds.

#### **Alignement sur la taxonomie**

Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit

## 6 Informatie over het compartiment

### 6.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

Hoewel de samenstelling van de portefeuille noodzakelijk is om te voldoen aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen, kan er niettemin een risicoconcentratie ontstaan in bepaalde kleinere activacategorieën en/of geografische sectoren.

Het beleggingsbeleid zorgt ervoor dat de risico's van de portefeuille gediversifieerd zijn. De ontwikkeling van de netto-inventariswaarde is echter onzeker omdat zij onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden vermeld. Dat kan leiden tot een hoge koersbeweeglijkheid of volatiliteit.

§ Sociale, ethische en milieuaspecten:

#### **SFDR-categorie:**

Dit compartiment beantwoordt aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoot. Het compartiment heeft evenwel geen duurzame beleggingsdoelstelling.

#### **Bindende elementen:**

1. Indicatoren en targets:

Het compartiment streeft een lagere koolstofvoetafdruk na dan die van de referentie-index.

2. Uitsluitingsbeleid: SRI-uitsluitingen van niveau 3 voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten, derivaten, ETF's, indexfondsen (of andere financiële instrumenten die aan een index gekoppeld zijn), en ICB's die niet door Candriam worden beheerd voor een maximum van 25% van de portefeuille (gemeten op transparantie).

Meer informatie is beschikbaar via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid.

3. Goed bestuur: De geselecteerde bedrijven volgen praktijken op het gebied van goed bestuur.

4. Minimaal aandeel duurzame beleggingen: 33%.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen komen alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam in aanmerking als duurzame belegging.

Meer informatie is beschikbaar in de transparantiecode van het compartiment: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Transparantiecodes – Fondsen.

#### **Afstemming op de taxonomie**

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

In het kader van de afstemming op de taxonomie geldt het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" alleen voor de onderliggende beleggingen van het financieel product die

## 6 Informations sur le compartiment

### 6.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

#### *Principales incidences négatives ("Principal adverse impacts" (PAI))*

Les "Principal adverse impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :

- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs,
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes,
- Engagement et vote.

Considération des par le compartiment : PAI de niveau 2.

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> >Sustainability related disclosures - Funds >"Principal Adverse Impacts at Product Level Policy", pp. 9 et 10.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans les rapports annuels conformément à l'article 7, 1 b) du Règlement SFDR.

#### *Analyse ESG*

Une analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés. Néanmoins cette analyse ESG n'est pas contraignante dans le processus d'investissement.

#### *Eligibilité ESG - circonstances exceptionnelles :*

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles. Les circonstances

## 6 Informatie over het compartiment

### 6.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende gedeelte van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

#### *Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal adverse impacts" (PAI))*

De "Principal adverse impacts" (PAI) zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen in ICB's op het milieu, de maatschappij, het personeel, respect voor de mensenrechten en de strijd tegen corruptie.

De PAI's worden in de ESG-analyse van emittenten in aanmerking genomen op basis van het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de emittent behoort. Alle verplichte PAI's die in Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 zijn vastgelegd, worden op die manier in aanmerking genomen in de eigen ESG-analyse die aan de basis ligt van de definitie van een duurzame belegging en het al dan niet in aanmerking komen van een emittent als duurzame belegging voor het duurzame beleggingssegment van het compartiment.

Op productniveau worden de PAI's in aanmerking genomen op een of meer van de volgende manieren:

- Monitoring: follow-up van de emittenten;
- Uitsluitingen: negatieve screening op controversiële activiteiten en normatieve controverses;
- Betrokkenheid en stembeleid.

Inaanmerkingneming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 2.

Meer informatie vindt u via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> >Informatie over Duurzaamheid - Fondsen >"PAI Overweging op -productniveau", pagina 9 en 10.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag, conform artikel 7, 1 b) van de SFDR-verordening.

#### *ESG-analyse*

Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven. Deze ESG-analyse is evenwel geen bindend onderdeel van de beleggingsstrategie.

#### *ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden:*

De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat in sommige omstandigheden een heel klein deel van de beleggingen die voldoen aan de door de beheerder toegepaste ESG-criteria op het moment van hun aankoop daarna mogelijk niet meer in aanmerking komen.

## 6 Informations sur le compartiment

### 6.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :

- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;
- La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion, acquisition, modification de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;
- Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;
- L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de données incorrectes ;
- Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix, ....

En principe, lorsqu'un investissement ne répond plus aux critères de sélection, cet investissement ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales et/ou des investissements durables.

#### 6.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

##### Nom de l'indice

MSCI Europe (Net Return - dividendes nets réinvestis)

##### Définition de l'indice

L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières sur les marchés développés en Europe.

##### Utilisation de l'indice

- Comme univers d'investissement. En général, les actifs présents dans le portefeuille du compartiment font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés,
- dans la détermination des niveaux de risque /paramètres de risque,
- à des fins de comparaison de performance.

##### Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice. Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera importante, à savoir supérieure à 4%.

Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de

## 6 Informatie over het compartiment

### 6.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Voorbeelden van omstandigheden waarin een belegging niet meer in aanmerking komt, zonder dat deze lijst volledig is:

- Een verandering in het bedrijf waarin belegd is, zoals een wijziging van de strategie of de toetreding tot een sector die op basis van de ESG- selectiecriteria van de beheerder niet in aanmerking komt;
  - Wanneer er zich een 'corporate event' voordoet (d.w.z. een fusie, overname, herschikking in het bestuur, enz.) in het bedrijf waarin wordt belegd;
  - Verstoorde financiële markten en/of onderbreking van de verstrekking en actualisering van externe gegevens die een directe impact hebben op de beleggingsbeslissingen;
  - Het onopzettelijk en foutief gebruik van incorrecte gegevens bij de aankoop;
  - Een voorziene update van de selectiecriteria op basis waarvan de activa verkocht moeten worden, maar waarvoor beslist wordt om ze niet meteen te verkopen in het belang van de klant, bijvoorbeeld vanwege transactiekosten en/of de volatiliteit van de prijzen ...
- Als een belegging niet meer voldoet aan de selectiecriteria wordt deze belegging in principe niet meer in aanmerking genomen voor de berekening van de drempel voor beleggingen met ecologische en sociale kenmerken en/of duurzame beleggingen

#### 6.1.7. Index en benchmark

##### Naam van de index

MSCI Europe (nettorendement - netto herbelegde dividenden)

##### Definitie van de index

De index meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie op de ontwikkelde markten in Europa.

##### Gebruik van de index

- als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de activa in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neem evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten;
- voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters;
- om het rendement mee te vergelijken.

##### Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index

Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index.

In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het compartiment aanzienlijk zijn, d.w.z. meer dan 4%.

Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index.

## 6 Informations sur le compartiment

### 6.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

L'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

#### Fournisseur de l'indice

MSCI Limited

Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement (UE) n° 596/2014.

La Société de Gestion et/ou ses délégués a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégués.

#### **6.1.8. Politique suivie pendant l'exercice**

Au second semestre 2023, notre stratégie a sous-performé par rapport à son indice de référence MSCI Europe NR©.

La sélection de titres, moteur historique de l'alpha de la stratégie, a apporté la plus forte contribution négative à la performance, tandis que l'effet négatif de l'allocation sectorielle a été plus limité. L'effet négatif de l'allocation sectorielle provient de notre surpondération dans les secteurs de la consommation de base et de la santé, et de notre sous-pondération dans les secteurs de l'énergie et de la finance.

L'impact négatif de la sélection des titres provient principalement de cinq secteurs : Le secteur de la santé a été le principal détracteur avec plusieurs avertissements sur résultats (Lonza, Sanofi) et notre sous-pondération dans Novo Nordisk ; le secteur industriel a également été un contributeur négatif avec plusieurs détracteurs à nom unique pour des raisons spécifiques à l'entreprise (Tomra, Rentokil, Duerr) ; Dans le secteur des matériaux, le fonds a subi l'impact négatif du groupe SIG et de certains noms d'ingrédients tels que Croda, qui ont également souffert des problèmes de déstockage des clients ; dans le secteur des services publics, les pure players des énergies renouvelables (Orsted, EDP Renovaveis) ont eu du mal à faire face à l'inflation des coûts et à la hausse des taux d'intérêt, et dans le secteur financier, certains noms de qualité ont déçu les attentes, tels que KBC.

Nous vous informons qu'aucun dépassement de la politique d'investissement n'a été constaté durant l'exercice comptable.

## 6 Informatie over het compartiment

### 6.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.

#### Leverancier van de index

MSCI Limited

De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.

De Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het fonds zal op basis van deze plannen en indien hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de zetel van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.

#### **6.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid**

De strategie bleef in de tweede jaarhelft van 2023 achter op de benchmark MSCI Europe NR©.

Aandelselectie, de historische drijfveer van alfa voor de strategie, zorgde voor de grootste negatieve bijdrage tot het rendement, terwijl de negatieve impact van de sectorallocatie beperkt was. Het negatieve allocatie-effect kwam voornamelijk van de overweging in basisconsumptie in gezondheidszorg en de onderweging in energie en financials.

De negatieve impact van de aandeleselectie kwam voornamelijk van vijf sectoren: gezondheidszorg had de grootste impact met verschillende winstwaarschuwingen (Lonza, Sanofi) en onze onderweging in Novo Nordisk; industrials was eveneens negatief met tal van bedrijven die wegens bedrijfsspecifieke redenen onder druk stonden (Tomra, Rentokil, Duerr); in materialen kwam de negatieve impact van SIG Group en enkele ingrediëntennamen zoals Croda dat onder druk stond door voorraadafbouw bij klanten; in nutsbedrijven, hadden spelers in groene energie het mogelijk door de toenemende kosteninflatie en stijgende rente (Orsted, EDP Renovaveis) en in financials stelden enkele kwaliteitsnamen, zoals KBC, teleur.

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



## 6 Informations sur le compartiment

### 6.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

#### 6.1.9. Politique future

L'humeur des banques centrales a changé avec la baisse des chiffres de l'inflation aux Etats-Unis et dans la zone euro, la FED et la BCE se rapprochent du "pivot" (flexibilité d'injecter des liquidités via des baisses de taux). En fonction des données macroéconomiques et notamment de l'évolution des marchés de l'emploi, on peut s'attendre à des baisses de taux d'une centaine de points de base de la part de la FED entre le deuxième trimestre et la fin de l'année 2024. En ce qui concerne la BCE, la première baisse devrait intervenir d'ici l'été.

En ce qui concerne les rendements des emprunts d'État américains et allemands à 10 ans, conformément au changement de politique des banques centrales en 2024, nous devrions nous attendre à des taux d'intérêt à long terme plus bas, ce qui est très positif pour les secteurs et les actions de croissance. Le style "growth" a surperformé le style "value" depuis le début de l'année. Nous nous attendons à ce que la dynamique des valeurs de croissance s'accélére.

Toutefois, l'incertitude demeure quant à l'impact des coûts de financement élevés sur les économies américaine, européenne et mondiale à l'horizon 2024. Le creux de la vague devrait être atteint au second semestre 2024 ou au premier semestre 2025. C'est pourquoi nous privilégions les entreprises stables ayant une grande visibilité sur leurs revenus. Notre stratégie d'innovation est fortement surpondérée par les soins de santé et les technologies de l'information.

#### 6.1.10. Classe de risque

*L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés.*

*Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données historiques, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.*

Ce compartiment se situe en classe 4

## 6 Informatie over het compartiment

### 6.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

#### 6.1.9. Toekomstig beleid

De stemming van de centrale banken is veranderd door de daling van de inflatiecijfers in de VS en in de eurozone. Zowel de FED als de ECB komen dichterbij de zogenaamde "Pivot" (flexibiliteit om liquiditeit te injecteren via renteverlagingen). Afhankelijk van de macro-economische cijfers, en dan vooral de evolutie van de arbeidsmarkten, kunnen we mogelijk renteverlagingen verwachten van de Amerikaanse centrale bank verwachten tussen het tweede kwartaal en eind 2024 van ongeveer honderd basispunten. Wat de ECB betreft, kunnen we een eerste renteverlaging verwachten tegen de zomer.

De beleidswijziging van de centrale banken zal dit jaar op zijn beurt zorgen voor lagere langetermijnrentes, wat positief is voor groeisectoren- en aandelen. De stijl "groei" heeft recent beter gepresteerd dan de stijl "value". We verwachten dat het momentum van groeiaandelen zal versnellen.

Er is echter nog altijd een aanzienlijke onzekerheid over de impact van hoge financieringskosten op de Amerikaanse, Europese en mondiale economieën voor 2024. Het dieptepunt van de economie zou in de tweede jaarhalf van 2024 of de eerste jaarhalf van 2025 moeten liggen. Daarom geven we de voorkeur aan stabiele bedrijven met een hoge zichtbaarheid over de omzetevolutie.

Bij aanvang van 2024 zijn we voorzichtig gepositioneerd. We hebben onze cyclische blootstelling na de sterke eindejaarsrally afgebouwd en hebben nu zo'n 5 % cash. We verwachten dat sommige markten de komende maanden onder druk zullen staan alvorens een nieuwe opwaartse cyclus start, ondersteund door de centrale banken. Europese aandelen zijn nog altijd aanzienlijk onderwogen in de portefeuilles van globale beleggers en het cashniveau dat Europese beleggers hebben, biedt enige buffer.

#### 6.1.10. Risicoklasse

*Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.*

*De voornaamste beperkingen van de indicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren aangezien geen enkele categorie totaal risicoloos is.*

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

# Belfius Equities Europe Conviction

## 6.2. Bilan

## 6.2. Balans

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>TOTAAL NETTO ACTIEF</b>		<b>111 332 154,14</b>	<b>112 559 041,05</b>
<b>I.</b>	<b>Actifs immobilisés</b>	<b>I.</b>	<b>Vaste activa</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>II.</b>	<b>Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>	<b>103 624 365,02</b>	<b>111 122 428,59</b>
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	103 624 365,02	111 122 428,59
a.	Actions	a.	Aandelen	103 624 365,02	111 122 428,59
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	103 624 365,02	111 122 428,59
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Créances et dettes à plus d'un an</b>	<b>III.</b>	<b>Vorderingen en schulden op méér dan één jaar</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>IV.</b>	<b>Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>47 037,92</b>	<b>(61 360,42)</b>
A.	Créances	A.	Vorderingen	190 607,47	85 832,68
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	157 441,51	52 889,26
b.	Avoirs fiscaux	b.	Fiscale tegoeden	33 165,96	32 923,51
d.	Autres	d.	Andere	0,00	19,91
B.	Dettes	B.	Schulden	(143 569,55)	(147 193,10)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(143 569,55)	(147 169,15)
e.	Autres (-)	e.	Andere (-)	0,00	(23,95)
<b>V.</b>	<b>Dépôts et liquidités</b>	<b>V.</b>	<b>Deposito's en liquide middelen</b>	<b>7 856 247,56</b>	<b>1 724 954,58</b>
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	7 856 247,56	1 724 954,58
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Comptes de régularisation</b>	<b>VI.</b>	<b>Overlopende rekeningen</b>	<b>(195 496,36)</b>	<b>(226 981,70)</b>
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	33 951,10	3,95
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(229 447,46)	(226 985,65)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>		<b>111 332 154,14</b>	<b>112 559 041,05</b>
A.	Capital	A.	Kapitaal	17 509 448,75	26 344 020,88
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	337 240,92	(140 926,29)
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	95 136 250,16	79 962 714,52
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(1 650 785,69)	6 393 231,94

# Belfius Equities Europe Conviction

## 6.3. Postes hors bilan

## 6.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Sûretés réelles (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Zakelijke zekerheden (+/-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notionele bedragen van de termijncontracten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Montants notionnels des contrats de swap (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notionele bedragen van de swapcontracten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Montants non appelés sur actions</b>	<b>VI.</b>	<b>Niet-opgevraagde bedragen op aandelen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VII.</b>	<b>Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VIII.</b>	<b>Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Instruments financiers prêtés</b>	<b>IX.</b>	<b>Uitgeleende financiële instrumenten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

# Belfius Equities Europe Conviction

## 6.4. Compte de résultats

## 6.4. Resultatenrekening

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Réductions de valeur moins-values et plus-values</b>	<b>I.</b>	<b>Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden</b>	<b>(1 345 748,35)</b>	<b>6 795 854,51</b>
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	(1 348 081,09)	6 875 124,83
a.	Actions	a.	Aandelen	(1 348 081,09)	6 875 124,83
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	1 176 089,89	440 955,00
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(2 524 170,98)	6 434 169,83
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	(1 764,00)	0,00
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	(1 764,00)	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	4 096,74	(79 270,32)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	4 096,74	(79 270,32)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	4 096,74	(79 270,32)
<b>II.</b>	<b>Produits et charges des placements</b>	<b>II.</b>	<b>Opbrengsten en kosten van de beleggingen</b>	<b>655 912,07</b>	<b>549 801,67</b>
A.	Dividendes	A.	Dividenden	572 310,74	571 834,85
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	134 195,06	864,46
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	134 195,06	864,46
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(25,66)	(5 759,36)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(50 568,07)	(17 138,28)
a.	D'origine belge	a.	Van Belgische oorsprong	(20 460,60)	(26 515,20)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(30 107,47)	9 376,92
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Autres produits</b>	<b>III.</b>	<b>Andere opbrengsten</b>	<b>0,11</b>	<b>1 950,25</b>
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	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.	Autres	B.	Andere	0,11	1 950,25
<b>IV.</b>	<b>Coûts d'exploitation</b>	<b>IV.</b>	<b>Exploitiatiekosten</b>	<b>(947 887,96)</b>	<b>(954 374,49)</b>
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(79 837,86)	(72 924,85)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(324,14)	(2 591,53)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(123 779,44)	(69 017,47)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(107 070,48)	(37 603,91)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(10 867,87)	(23 913,48)
C.4.	Rémunération due au dépositaire - classe I	C.4.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse I	(5 725,69)	(7 246,24)
C.6.	Rémunération due au dépositaire - classe L	C.6.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse L	(95,91)	(203,02)
C.11.	Rémunération due au dépositaire - classe R2	C.11.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse R2	(19,49)	(60,82)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(700 787,55)	(752 623,92)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(653 654,40)	(702 803,44)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(543 392,43)	(597 837,36)
a.5.	Gestion financière - Classe I	a.5.	Financieel beheer - Klasse I	(105 258,31)	(99 636,37)
a.7.	Gestion financière - Classe L	a.7.	Financieel beheer - Klasse L	(4 808,97)	(5 075,44)
a.12.	Gestion financière - Classe R2	a.12.	Financieel beheer - Klasse R2	(194,69)	(254,27)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(47 133,15)	(49 820,48)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(2 700,00)	(2 700,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(32 603,59)	(35 870,29)
b.5.	Gestion administrative et comptable - Classe I	b.5.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse I	(11 482,66)	(10 869,46)
b.7.	Gestion administrative et comptable - Classe L	b.7.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse L	(288,55)	(304,51)
b.12.	Gestion administrative et comptable - Classe R2	b.12.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R2	(58,35)	(76,22)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(3 020,04)	(7 043,49)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(571,63)	(1 569,97)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(74,78)	(187,50)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(13 623,30)	(15 565,64)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(32 814,18)	(36 739,42)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	6 944,96	3 889,30
	<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>		<b>Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>(291 975,78)</b>	<b>(402 622,57)</b>
	<b>Sous-total II+III+IV</b>		<b>Subtotaal II + III + IV</b>		
<b>V.</b>	<b>Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>V.</b>	<b>Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b>	<b>(1 637 724,13)</b>	<b>6 393 231,94</b>
<b>VI.</b>	<b>Impôts sur le résultat</b>	<b>VI.</b>	<b>Belastingen op het resultaat</b>	<b>(13 061,56)</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>VII.</b>	<b>Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>(1 650 785,69)</b>	<b>6 393 231,94</b>

# Belfius Equities Europe Conviction

## 6.5. Composition des avoirs et chiffres clés

## 6.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

### 6.5.1. Composition des actifs au 31 décembre 2023 (exprimé en EUR)

### 6.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2023 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
<b>I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>								
<b>Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren</b>								
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>								
<b>Belgique – België</b>								
AEDIFICA SA -ACT- /REIT		6 398,00	EUR	63,65	407 232,70		0,39%	0,37%
KBC GROUPE SA		67 886,00	EUR	58,72	3 986 265,92		3,85%	3,58%
WAREHOUSES DE PAUW SCA SICAF		23 352,00	EUR	28,50	665 532,00		0,64%	0,60%
<b>Total: Belgique – Totaal: België</b>					<b>5 059 030,62</b>		<b>4,88%</b>	<b>4,54%</b>
<b>Suisse – Zwitserland</b>								
ABB		18 420,00	CHF	37,30	738 996,04		0,71%	0,66%
DSM-FIRMENICH LTD		15 649,00	EUR	92,00	1 439 708,00		1,39%	1,29%
LONZA GROUP AG /NOM.		2 082,00	CHF	353,70	792 062,47		0,76%	0,71%
NESTLE / ACT NOM		42 543,00	CHF	97,51	4 461 911,17		4,31%	4,01%
NOVARTIS AG BASEL/NAM.		24 014,00	CHF	84,87	2 192 110,08		2,12%	1,97%
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN		12 671,00	CHF	244,50	3 332 218,00		3,22%	2,99%
SGS SA		7 014,00	CHF	72,54	547 251,50		0,53%	0,49%
SIG COMBIBLOC GROUP AG		45 020,00	CHF	19,35	936 979,55		0,90%	0,84%
TECAN GROUP SA /NAM.		5 500,00	CHF	343,40	2 031 452,31		1,96%	1,82%
<b>Total: Suisse – Totaal: Zwitserland</b>					<b>16 472 689,12</b>		<b>15,90%</b>	<b>14,80%</b>
<b>Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)</b>								
ADIDAS AG		1 970,00	EUR	184,16	362 795,20		0,35%	0,33%
ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT		6 961,00	EUR	241,95	1 684 213,95		1,63%	1,51%
BEIERSDORF A.G.		23 771,00	EUR	135,70	3 225 724,70		3,11%	2,90%
CARL ZEISS MEDITEC AG		9 347,00	EUR	98,84	923 857,48		0,89%	0,83%
DEUTSCHE BOERSE AG /NAM.		2 674,00	EUR	186,50	498 701,00		0,48%	0,45%
DEUTSCHE TELEKOM /NAM.		37 330,00	EUR	21,75	811 927,50		0,78%	0,73%
DUERR AG		21 865,00	EUR	21,38	467 473,70		0,45%	0,42%
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG SE		2 965,00	EUR	216,30	641 329,50		0,62%	0,58%
INFINEON TECHNOLOGIES /NAM.		15 108,00	EUR	37,80	571 082,40		0,55%	0,51%
MERCEDES-BENZGR - NAMEN-AKT.		9 677,00	EUR	62,55	605 296,35		0,58%	0,54%
MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT		1 700,00	EUR	375,10	637 670,00		0,62%	0,57%
NEMETSCHKE SE		7 807,00	EUR	78,48	612 693,36		0,59%	0,55%
SIEMENS AG /NAM.		6 652,00	EUR	169,92	1 130 307,84		1,09%	1,02%
SIEMENS HEALTHINEERS AG		12 059,00	EUR	52,60	634 303,40		0,61%	0,57%
SYMRISE AG		5 440,00	EUR	99,64	542 041,60		0,52%	0,49%
<b>Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)</b>					<b>13 349 417,98</b>		<b>12,88%</b>	<b>11,99%</b>
<b>Danemark – Denemarken</b>								
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S		7 937,00	DKK	566,20	602 841,11		0,58%	0,54%
GENMAB A/S		4 173,00	DKK	2 155,00	1 206 347,08		1,16%	1,08%

## Belfius Equities Europe Conviction

6.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

6.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
NOVO NORDISK AS -B-		37 750,00	DKK	698,10	3 535 177,39		3,41%	3,18%
VESTAS WIND BR/RG		41 005,00	DKK	214,30	1 178 787,72		1,14%	1,06%
<b>Total: Danemark – Totaal: Denemarken</b>					<b>6 523 153,30</b>		<b>6,29%</b>	<b>5,86%</b>
<b>Espagne – Spanje</b>								
BANCO SANTANDER --- REG.SHS		1 972,00	EUR	3,78	7 453,17		0,01%	0,01%
BANKINTER SA		103 074,00	EUR	5,80	597 416,90		0,58%	0,54%
BCO BILBAO		62 326,00	EUR	8,23	512 693,68		0,49%	0,46%
VIZ.ARGENTARIA/NAM.								
EDP RENOVAVEIS SA		33 426,00	EUR	18,52	619 216,65		0,60%	0,56%
IBERDROLA SA		74 087,00	EUR	11,87	879 412,69		0,85%	0,79%
INDITEX		7 125,00	EUR	39,43	280 938,75		0,27%	0,25%
<b>Total: Espagne – Totaal: Spanje</b>					<b>2 897 131,84</b>		<b>2,80%</b>	<b>2,60%</b>
<b>Finlande – Finland</b>								
NESTE OYJ		23 370,00	EUR	32,21	752 747,70		0,73%	0,68%
<b>Total: Finlande – Totaal: Finland</b>					<b>752 747,70</b>		<b>0,73%</b>	<b>0,68%</b>
<b>France – Frankrijk</b>								
AIR LIQUIDE		6 527,00	EUR	176,12	1 149 535,24		1,11%	1,03%
AXA		36 894,00	EUR	29,49	1 088 004,06		1,05%	0,98%
BIOMERIEUX SA		15 140,00	EUR	100,60	1 523 084,00		1,47%	1,37%
BUREAU VERITAS		22 798,00	EUR	22,87	521 390,26		0,50%	0,47%
CAPGEMINI SE		1 906,00	EUR	188,75	359 757,50		0,35%	0,32%
DANONE.		8 178,00	EUR	58,68	479 885,04		0,46%	0,43%
DASSAULT SYSTEMES		61 538,00	EUR	44,23	2 722 133,43		2,63%	2,45%
ESSILORLUXOTT --- ACT.		12 069,00	EUR	181,60	2 191 730,40		2,12%	1,97%
KERING SA		884,00	EUR	399,00	352 716,00		0,34%	0,32%
L OREAL		2 695,00	EUR	450,65	1 214 501,75		1,17%	1,09%
MICHELIN SA SHS		8 861,00	EUR	32,46	287 628,06		0,28%	0,26%
PUBLICIS GROUPE SA		3 617,00	EUR	84,00	303 828,00		0,29%	0,27%
SAINT-GOBAIN		5 605,00	EUR	66,66	373 629,30		0,36%	0,34%
SANOFI		24 402,00	EUR	89,76	2 190 323,52		2,11%	1,97%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		3 425,00	EUR	239,50	820 287,50		0,79%	0,74%
SCHNEIDER ELECTRIC SE		6 158,00	EUR	181,78	1 119 401,24		1,08%	1,01%
VEOLIA ENVIRONNEMENT		22 111,00	EUR	28,56	631 490,16		0,61%	0,57%
<b>Total: France – Totaal: Frankrijk</b>					<b>17 329 325,46</b>		<b>16,72%</b>	<b>15,57%</b>
<b>Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk</b>								
ASTRAZENECA PLC		22 063,00	GBP	106,00	2 698 906,18		2,60%	2,42%
BIG YELLOW GROUP		40 130,00	GBP	12,22	565 923,49		0,55%	0,51%
COMPASS GROUP PLC		139 470,00	GBP	21,46	3 454 044,09		3,33%	3,10%
CRODA INTERNATIONAL PLC		10 805,00	GBP	50,50	629 699,73		0,61%	0,57%
GSK PLC		46 306,00	GBP	14,50	774 965,78		0,75%	0,70%
HALMA PLC		57 174,00	GBP	22,84	1 506 995,78		1,45%	1,35%
INTERTEK GROUP PLC		16 749,00	GBP	42,46	820 703,40		0,79%	0,74%
JOHNSON MATTHEY PLC		28 672,00	GBP	16,98	561 675,05		0,54%	0,50%
LSE GROUP		4 212,00	GBP	92,74	450 788,48		0,44%	0,40%
PRIM HEALTH /REIT		406 085,00	GBP	1,04	486 442,67		0,47%	0,44%
PRUDENTIAL PLC		43 410,00	GBP	8,87	444 455,90		0,43%	0,40%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		52 253,00	GBP	54,20	3 268 344,85		3,15%	2,94%
RELX PLC		24 939,00	GBP	31,10	895 069,55		0,86%	0,80%
RENTOKIL INITIAL PLC		165 192,00	GBP	4,41	840 326,30		0,81%	0,75%
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		11 573,00	GBP	105,05	1 403 005,48		1,35%	1,26%
UNILEVER PLC		61 335,00	EUR	43,85	2 689 846,43		2,60%	2,42%

## Belfius Equities Europe Conviction

6.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

6.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
UNITE GROUP PLC/REIT		46 184,00	GBP	10,44	556 428,54		0,54%	0,50%
		<b>Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk</b>			<b>22 047 621,70</b>		<b>21,28%</b>	<b>19,80%</b>
<b>Irlande – Ierland</b>								
KERRY GROUP -A-		31 827,00	EUR	78,66	2 503 511,82		2,42%	2,25%
KINGSPAN GROUP PLC		23 542,00	EUR	78,40	1 845 692,80		1,78%	1,66%
		<b>Total: Irlande – Totaal: Ierland</b>			<b>4 349 204,62</b>		<b>4,20%</b>	<b>3,91%</b>
<b>Italie – Italië</b>								
ENEL		91 061,00	EUR	6,73	612 840,53		0,59%	0,55%
FINCOBANK S.P.A		225 441,00	EUR	13,59	3 062 615,99		2,96%	2,75%
INTESA SANPAOLO SPA		654 410,00	EUR	2,64	1 729 932,84		1,67%	1,55%
MONCLER S.P.A.		5 207,00	EUR	55,70	290 029,90		0,28%	0,26%
TECHNOGYM S.P.A.		74 179,00	EUR	9,06	672 432,64		0,65%	0,60%
		<b>Total: Italie – Totaal: Italië</b>			<b>6 367 851,90</b>		<b>6,15%</b>	<b>5,72%</b>
<b>Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>								
GRAND CITY PROPERTIES		50 339,00	EUR	10,18	512 451,02		0,49%	0,46%
		<b>Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>			<b>512 451,02</b>		<b>0,49%</b>	<b>0,46%</b>
<b>Pays-Bas – Nederland</b>								
ALFEN N.V.		12 205,00	EUR	60,28	735 717,40		0,71%	0,66%
ASML HOLDING NV		4 692,00	EUR	681,70	3 198 536,40		3,09%	2,87%
STELLANTIS N.V. RG		22 891,00	EUR	21,15	484 144,65		0,47%	0,43%
		<b>Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland</b>			<b>4 418 398,45</b>		<b>4,26%</b>	<b>3,97%</b>
<b>Norvège – Noorwegen</b>								
TOMRA SYS RG		114 673,00	NOK	123,45	1 261 880,64		1,22%	1,13%
		<b>Total: Norvège – Totaal: Noorwegen</b>			<b>1 261 880,64</b>		<b>1,22%</b>	<b>1,13%</b>
<b>Suède – Zweden</b>								
ASSA ABLOY AB		20 438,00	SEK	290,30	532 960,44		0,51%	0,48%
HEXAGON RG-B		161 119,00	SEK	120,95	1 750 500,23		1,69%	1,57%
		<b>Total: Suède – Totaal: Zweden</b>			<b>2 283 460,67</b>		<b>2,20%</b>	<b>2,05%</b>
<b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>					<b>103 624 365,02</b>		<b>100,00%</b>	<b>93,08%</b>
<b>Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren</b>					<b>103 624 365,02</b>		<b>100,00%</b>	<b>93,08%</b>
<b>Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>					<b>103 624 365,02</b>		<b>100,00%</b>	<b>93,08%</b>
<b>II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen</b>								
<b>Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht</b>								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			DKK		11 628,40			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			RUB		0,24			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		22 593,41			0,02%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		16 575,79			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		65 266,97			0,06%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		31 516,36			0,03%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		5,49			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			PLN		48,71			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		6,41			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		7 708 605,78			6,92%
		<b>Total Avoirs bancaires à vue – Totaal Banktegoeden op zicht</b>			<b>7 856 247,56</b>			<b>7,06%</b>
		<b>Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen</b>			<b>7 856 247,56</b>			<b>7,06%</b>
<b>III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden</b>								

## Belfius Equities Europe Conviction

6.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

6.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
<b>Autres – Andere</b>								
<b>Total Autres – Totaal Andere</b>					<b>47 037,92</b>			<b>0,04%</b>
<b>Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden</b>					<b>47 037,92</b>			<b>0,04%</b>
<b>IV. Autres – Andere</b>								
<b>Total Autres – Totaal Andere</b>					<b>(195 496,36)</b>			<b>(0,18%)</b>
<b>V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief</b>					<b>111 332 154,14</b>			<b>100,00%</b>

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

### Répartition économique du portefeuille-titres au 31/12/2023

(en pourcentage du portefeuille)

### Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	23,47%
Banques & autres établissements de crédit – Banken en kredietinstellingen	9,55%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	7,51%
Alimentation & boissons non alcoolisées – Voeding en frisdranken	7,36%
Mécanique & équipements industriels – Machinebouw en industriële uitrusting	5,23%
Chimie – Chemische producten	5,12%
Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en halfgeleiders	5,09%
Entreprises d'assurances – Verzekeringsmaatschappijen	3,91%
Biens de consommation divers – Diverse kapitaalgoederen	3,80%
Internet, logiciels & services IT – Internet, software en IT-diensten	3,57%
Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs – Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	3,33%
Approvisionnement en énergie & en eau – Energie- en watervoorziening	3,19%
Immobilier – Vastgoed	3,08%
Appareils & composants électriques – Elektrische toestellen en onderdelen	2,88%
Matériaux de construction & industrie de la construction – Bouwmaterialen en bouwindustrie	2,14%
Services divers – Diverse diensten	1,84%
Biotechnologie – Biotechnologie	1,75%
Textiles, vêtements & articles en cuir – Textiel, kleding en lederwaren	1,42%
Graphisme, publication & imprimerie – Grafische industrie, uitgeverij en drukwezen	1,16%
Véhicules – Voertuigen	1,05%
Télécommunications – Telecommunicatie	0,78%
Pétrole et gaz naturel – Olie en aardgas	0,73%
Commerce de détail & grandes surfaces – Kleinhandel en warenhuizen	0,61%
Services environnementaux & recyclage – Milieudiensten en recyclage	0,60%
Métaux précieux & pierres précieuses – Edelmetalen en edelstenen	0,54%
Caoutchouc & pneus – Rubber en banden	0,28%
<b>Total: - Totaal:</b>	<b>100,00%</b>



## Belfius Equities Europe Conviction

6.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

6.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2023

(en pourcentage du portefeuille)

### Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	21,28%
France – Frankrijk	16,72%
Suisse – Zwitserland	15,90%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	12,88%
Danemark – Denemarken	6,29%
Italie – Italië	6,15%
Belgique – België	4,88%
Pays-Bas – Nederland	4,26%
Irlande – Ierland	4,20%
Espagne – Spanje	2,80%
Suède – Zweden	2,20%
Norvège – Noorwegen	1,22%
Finlande – Finland	0,73%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)	0,49%
<b>Total: - Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

### Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2023

(en pourcentage du portefeuille)

### Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

EUR - EUR	57,10%
GBP - GBP	18,68%
CHF - CHF	14,51%
DKK - DKK	6,29%
SEK - SEK	2,20%
NOK - NOK	1,22%
<b>Total: - Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

### 6.5.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment

(exprimé en EUR)

### 6.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment

(uitgedrukt in EUR)

	1er semestre 1ste semester
Achats - Aankopen	24 845 198,43
Ventes - Verkopen	28 103 250,68
<b>Total 1 - Totaal 1</b>	<b>52 948 449,11</b>
Souscriptions - Inschrijvingen	765 505,71
Remboursements - Terugbetalingen	5 890 622,57
<b>Total 2 - Totaal 2</b>	<b>6 656 128,28</b>
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	110 579 921,10
<b>Taux de rotation - Omloopsnelheid</b>	<b>41,86%</b>
<b>Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid</b>	<b>39,35%</b>

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.

La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

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 Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

## Belfius Equities Europe Conviction

6.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

6.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### 6.5.3. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2023

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2023

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	10 224,61	51 353,11	415 996,22
		Distribution / Uitkering	13 781,45	21 275,11	118 797,44
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	9 399,00	0,00	28 474,00
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	487,03	1 383,56
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00	331,59	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	1 452,00	26 123,59	2 211,71
	Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
Distribution / Uitkering		0,00	0,00	0,00	
	<b>Total / Totaal</b>			<b>567 568,10</b>	
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	6 067,87	61 826,67	360 237,42
		Distribution / Uitkering	4 752,82	19 651,40	103 898,86
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	7 212,00	0,00	35 686,00
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	58,99	260,95
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	759,71	1 452,00
	Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
Distribution / Uitkering		0,00	0,00	0,00	
	<b>Total / Totaal</b>			<b>503 161,04</b>	
31/12/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	3 316,02	27 352,97	336 200,47
		Distribution / Uitkering	1 606,57	10 444,99	95 060,44
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	35 686,00
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	119,55
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	1 452,00
	Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
Distribution / Uitkering		0,00	0,00	0,00	
	<b>Total / Totaal</b>			<b>470 166,12</b>	

Montants payés et reçus par l'OPC  
(dans la devise du compartiment)

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB  
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	1 845 634,86	9 268 691,44
		Distribution / Uitkering	1 754 064,78	2 650 540,53
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	9 985 802,55	0,00
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	179 849,45
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00	26 805,93
		Capitalisation / Kapitalisatie	129 779,76	2 229 048,98
	Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
Distribution / Uitkering		0,00	0,00	
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	1 045 667,27	10 507 704,95
		Distribution / Uitkering	558 445,70	2 296 378,57
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	7 125 816,60	0,00
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	20 810,24
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	66 140,14
	Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
Distribution / Uitkering		0,00	0,00	
31/12/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	579 618,01	4 657 077,98
		Distribution / Uitkering	185 887,70	1 192 883,16
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
	Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
Distribution / Uitkering		0,00	0,00	

## Belfius Equities Europe Conviction

6.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

6.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

**Valeur nette d'inventaire en fin de période**  
(dans la devise du compartiment)

**Netto-inventariswaarde einde periode**  
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2022	106 851 074,53	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	157,72
			Distribution / Uitkering	109,86
		Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	960,87
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	312,46
		Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00
			Capitalisation / Kapitalisatie	79,89
30/06/2023	118 461 908,47	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	180,89
			Distribution / Uitkering	122,55
		Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	1 114,00
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	358,00
		Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00
			Capitalisation / Kapitalisatie	92,78
31/12/2023	111 332 154,14	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	178,50
			Distribution / Uitkering	117,03
		Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	1 105,16
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	353,08
		Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00
			Capitalisation / Kapitalisatie	92,11
		Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
			Distribution / Uitkering	0,00

### 6.5.4. Performances

(exprimé en %)

### 6.5.4. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	7,08%	4,91%	6,09%	3,35%	(1,39%)
I	CAP	8,23%	6,05%	-	-	2,48%
L	CAP	6,97%	4,80%	6,01%	3,27%	3,69%
R2	CAP	8,38%	6,20%	7,34%	-	(6,43%)

## Belfius Equities Europe Conviction

6.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

6.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Diagramme en bâtons

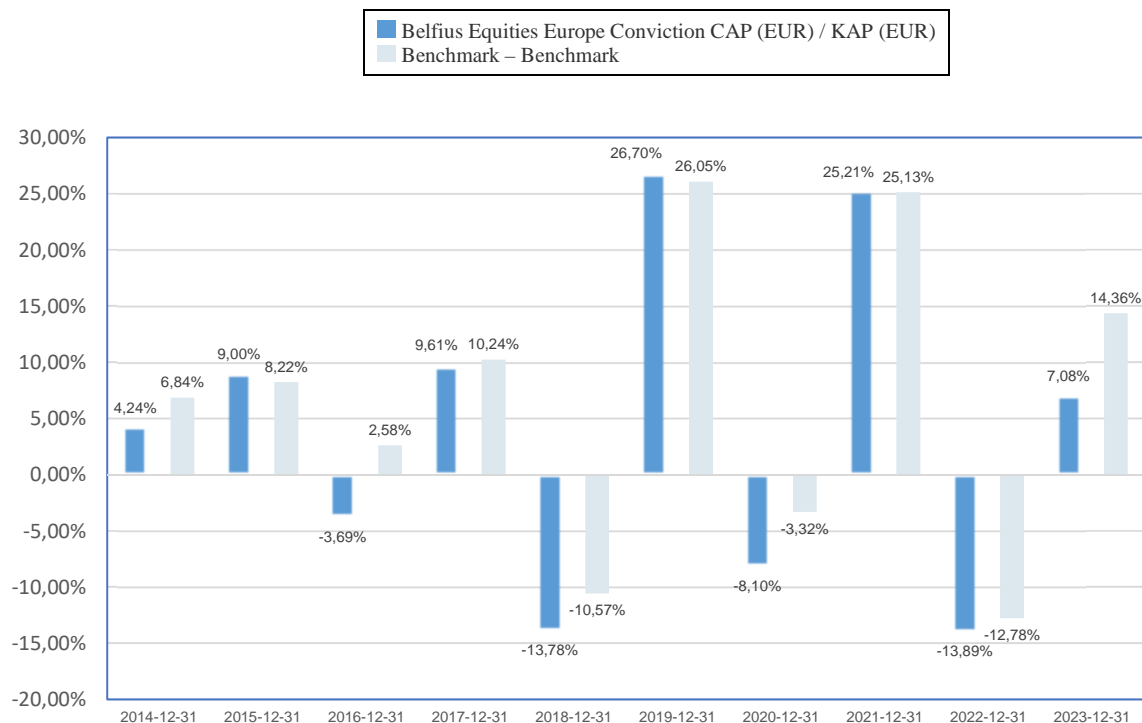
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2005

Jaar van oprichting : 2005

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

## Belfius Equities Europe Conviction

6.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

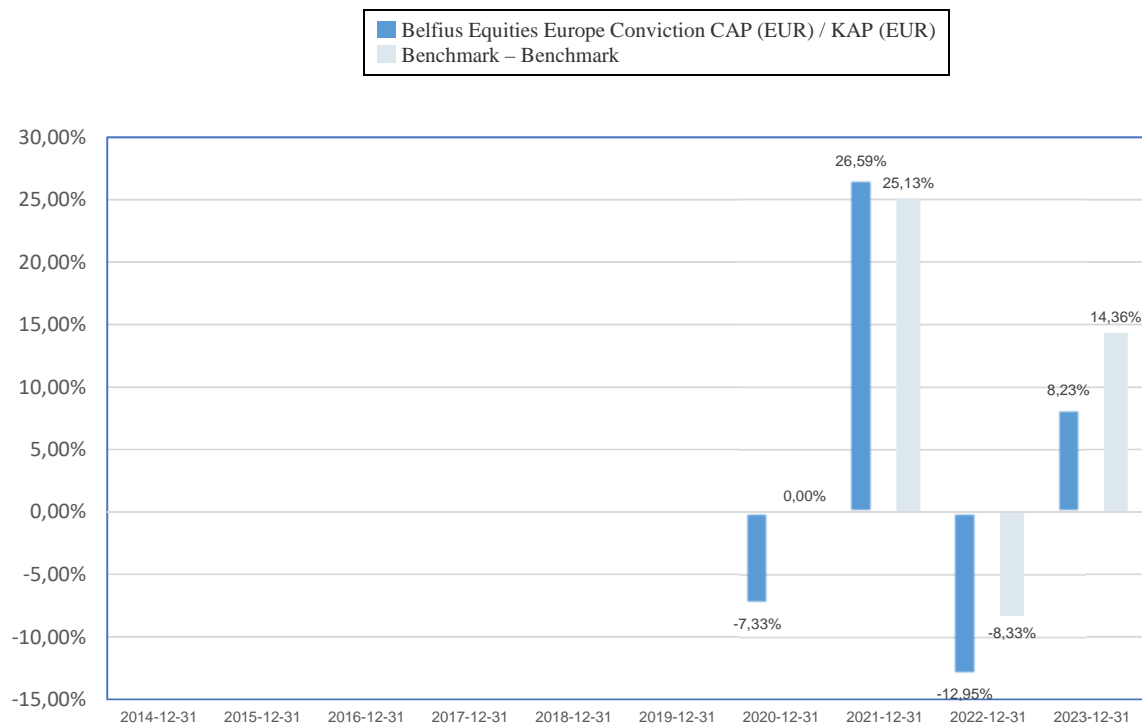
6.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### Classe I (CAP) / Klasse I (KAP)

Année de création : 2019

Jaar van oprichting : 2019

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

## Belfius Equities Europe Conviction

6.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

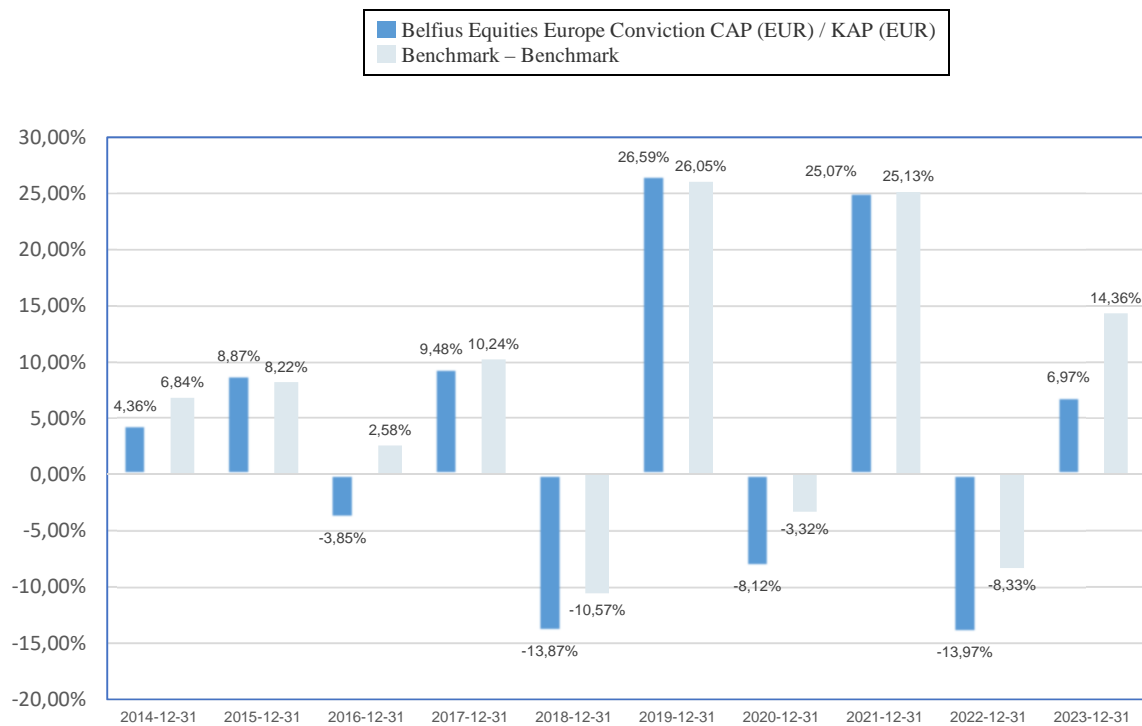
6.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### Classe L (CAP) / Klasse L (KAP)

Année de création : 2011

Jaar van oprichting : 2011

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

## Belfius Equities Europe Conviction

6.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

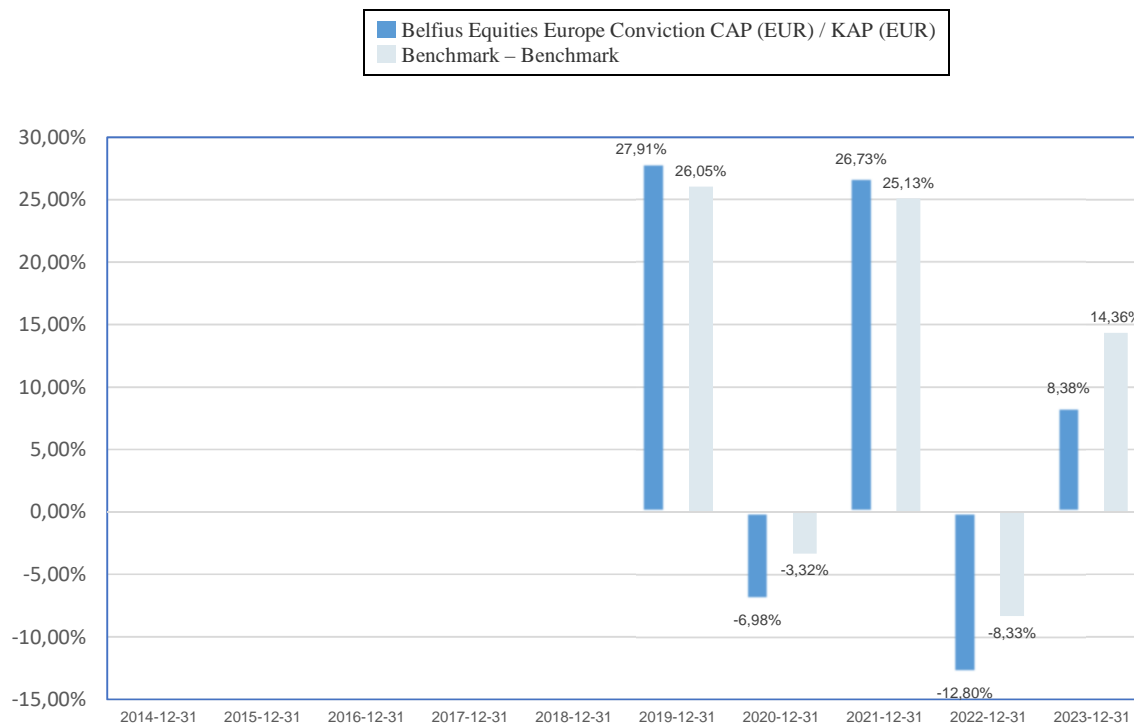
6.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### Classe R2 (CAP) / Klasse R2 (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

### Classe Z (CAP) / Klasse Z (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

Comme cette classe existe depuis moins d'un an ou n'est pas active, il n'est pas possible de fournir un diagramme en bâton.  
Aangezien deze klasse minder dan een jaar bestaat of niet actief is, is het niet mogelijk om het staafdiagram weer te geven.

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.  
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.

## Belfius Equities Europe Conviction

6.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

6.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### 6.5.5. Frais (exprimé en %)

### 6.5.5. Kosten (uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE0945523646	1,97%
Classe C / Klasse C	BE0945524651	1,95%
Classe I / Klasse I	BE6317156311	0,88%
Classe L / Klasse L	BE6214504050	2,05%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286731649	-
Classe R2 / Klasse R2	BE6286728611	0,74%
Classe Z / Klasse Z	BE6286736697	-
Classe Z / Klasse Z	BE6286734676	-

Les frais courants sont calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci-après le « Règlement 583/2010 »). La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la réglementation, les statuts ou le prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la SICAV ou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous-jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten worden 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 »). 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 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. margincalls). 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.

#### Existence d'accords de fee sharing :

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion. Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale. Pour l'exercice sous revue, Belfius Asset Management (Belfius Investment Partners jusqu'au 30 septembre 2023) a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 92 %.

#### Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervenootschap. De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering. Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Asset Management (Belfius Investment Partners tot 30 september 2023) de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 92 %.



## 6.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

### 6.6.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

#### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe C)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,11 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

#### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe I)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel de 0,55 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,07 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

#### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe Lock)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,11 %
- de frais liés au mécanisme Lock au taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

## 6.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

### 6.6.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

#### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse C)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,11 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,03 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

#### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse I)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 0,55 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,03 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

#### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse Lock)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,11 %
- van kosten gekoppeld aan het Lockmechanisme aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,03 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

---

# Belfius Equities Europe Conviction

## 6.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

## 6.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023 (vervolg)

### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe R2)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,30 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe Z)

Les rémunérations :

- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,07 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

#### **6.6.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)**

- la commission de gestion (Classe C)  
89 432,84 EUR
- la commission de gestion (Classe I)  
18 101,88 EUR
- la commission de gestion (Classe L)  
802,23 EUR
- la commission de gestion (Classe R2)  
33,51 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)  
6 498,79 EUR
- la rémunération d'administration (Classe I)  
2 270,99 EUR
- la rémunération d'administration (Classe L)

### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse R2)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 0,30 % maximum
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,03 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse Z)

De vergoedingen:

- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,03 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

#### **6.6.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)**

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)  
89 432,84 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse I)  
18 101,88 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse L)  
802,23 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse R2)  
33,51 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)  
6 498,79 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse I)  
2 270,99 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse L)

---

## Belfius Equities Europe Conviction

### 6.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

58,26 EUR
- la rémunération d'administration (Classe R2) 11,01 EUR
- la rémunération d'administration (générale) 1 450,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C) 1 788,65 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe I) 984,68 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe L) 16,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe R2) 3,38 EUR
- la rémunération Lock fee 53,48 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...) 107 941,76 EUR
Pour un total de : 229 447,46 EUR

### 6.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023 (vervolg)

58,26 EUR
- de vergoeding voor Administratieprovisie (Klasse R2) 11,01 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen) 1 450,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C) 1 788,65 EUR
- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse I) 984,68 EUR
- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse L) 16,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse R2) 3,38 EUR
- de vergoeding Lock fee 53,48 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...) 107 941,76 EUR
Voor een totaal van : 229 447,46 EUR

## 7. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

### 7.1. Rapport de gestion du compartiment

#### 7.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment China est activé depuis le 16 décembre 2005 par apport des actifs du compartiment Red Chips, un compartiment de la SICAV Dexia Invest.

Le prix initial de souscription a été fixé à 247,89 EUR pour la classe C CAP et C DIS.

Les actions de la classe Lock CAP sont commercialisées à partir du 14 février 2011 au prix de la part C CAP du jour de souscription.

Les actions des classes R CAP sont commercialisées à partir du 16 août 2013. Le prix initial de souscription a été fixé à 100 EUR

Les actions de la classe R2 CAP et DIS sont commercialisées à partir du 1 septembre 2016. Le prix initial de souscription a été fixé à 150 EUR

Les actions de la classe Z CAP et DIS sont commercialisées à partir du 1 septembre 2016. Le prix initial de souscription a été fixé à 1.500 EUR

#### 7.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A. jusqu'au 30 septembre 2023)  
Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles

#### 7.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam,  
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen  
Grand-Duché de Luxembourg

#### 7.1.4. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A.  
Place Rogier 11, 1210 Bruxelles

#### 7.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

#### 7.1.6. Objectif et lignes de force de la politique de placement

##### Objectifs du compartiment

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier l'actionnaire de l'évolution des marchés d'actions chinois, au travers de titres de sociétés sélectionnées par le gestionnaire sur base de leur rentabilité attendue et de surperformer l'indice de référence.

## 7. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

### 7.1. Beheerverslag van het compartiment

#### 7.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment China werd geactiveerd op 16 december 2005 door inbreng van de tegoeden van het compartiment Red Chips, een compartiment van Dexia Invest.

De initiële inschrijvingsprijs bedroeg 247,89 EUR voor klasse C KAP en C DIS.

De aandelen van de klasse Lock KAP worden gecommmercialiseerd vanaf 14 februari 2011 tegen de prijs van het C Cap op de dag van inschrijving.

De aandelen van de klassen R KAP worden gecommmercialiseerd vanaf 16 augustus 2013. De initiële inschrijvingsprijs bedroeg 100 EUR

De aandelen van de klassen R2 KAP en DIS worden gecommmercialiseerd vanaf 1 september 2016. De initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR

De aandelen van de klassen Z KAP en DIS worden gecommmercialiseerd vanaf 1 september 2016. De initiële inschrijvingsprijs bedroeg 1.500 EUR

#### 7.1.2. Financieel portefeuillebeheer

Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners N.V. tot 30 september 2023)  
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

#### 7.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam,  
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen  
Groothertogdom Luxemburg

#### 7.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.  
Rogierplein 11, 1210 Brussel

#### 7.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

#### 7.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

##### Doel van het compartiment

Het compartiment stelt zich ten doel de aandeelhouder te laten profiteren van de ontwikkeling van de Chinese aandelenmarkten door te beleggen in effecten van ondernemingen die door de beheerder worden geselecteerd op basis van hun verwachte rentabiliteit, en de referentie-index te verslaan.

## 7 Informations sur le compartiment

### 7.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

#### Politique de placement du compartiment

##### Catégories d'actifs autorisés:

Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions telles que par exemple certificats d'investissement, warrants.

Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document. Ainsi, accessoirement, les actifs du compartiment pourront également être placés en obligations convertibles, instruments du marché monétaire, dépôts et/ou liquidités.

Les éventuels placements en parts d'organismes de placement collectif ne représenteront pas plus de 10% des actifs du compartiment.

##### Stratégie particulière:

Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions émises par des sociétés ayant leur siège et/ou leur activité économique prépondérante en Chine.

Le gestionnaire pourra également investir une partie des actifs du compartiment en obligations et/ou en instruments du marché monétaire de ce pays sans que la proportion du compartiment investie en actions et/ou valeurs mobilières assimilables ne soit inférieure à 50%.

##### Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées:

Les compartiments pourront avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des options, des futures et des opérations de change et ce, tant dans un but d'investissement que dans un but de couverture de différents risques (marché, change, ...). En cas d'utilisation d'effet de levier, le risque global qui découlerait des seules positions sur instruments dérivés, ne pourra excéder 100 % de la valeur nette des actifs. L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont plus volatils que les instruments sous-jacents.

##### Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change:

Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement l'exposition du risque de change.

Si la composition du portefeuille doit respecter des règles et limites générales prescrites par la loi ou les statuts, il n'en reste pas moins qu'une concentration de risques peut se produire dans des catégories d'actifs et/ou dans des secteurs géographiques plus restreints.

La politique d'investissement veille à assurer une diversification

des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci-dessous. Il peut en résulter une volatilité élevée de son cours.

## 7 Informatie over het compartiment

### 7.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

#### Beleggingsbeleid van het compartiment

##### Categorieën toegelaten activa:

De activa van dit compartiment zullen hoofdzakelijk worden belegd in aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen effecten, zoals beleggingscertificaten en warrants.

Het vermogen van het compartiment kan ook bijkomstig worden belegd via de andere activacategorieën vermeld in de statuten die bij dit document zijn gevoegd. Zo kunnen de activa van het compartiment accessoir ook worden belegd in converteerbare obligaties, geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen.

Eventuele beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging (ICB's) mogen niet meer dan 10% van het vermogen van het compartiment uitmaken.

##### Bijzondere strategie:

De activa van dit compartiment worden voornamelijk belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten uitgegeven door ondernemingen die gevestigd zijn in China en/of daar overwegend hun bedrijfsactiviteiten uitoefenen.

De beheerder mag de activa van het compartiment ook deels beleggen in obligaties en/of geldmarktinstrumenten van die landen mits het percentage van het compartiment dat is belegd in aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen effecten niet minder bedraagt dan 50%.

##### Toegestane transacties in financiële derivaten:

Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen mogen de compartimenten gebruikmaken van afgeleide producten

(derivaten), zoals bijvoorbeeld opties, futures en valuta- of deviezentransacties, zowel om het beleggingsdoel te verwezenlijken als voor afdekkingsdoeleinden (hedging) van diverse risico's (marktrisico, wisselkoers- of valutarisico e.d.). Indien gebruik wordt gemaakt van een hefboom, mag het totale risico dat voortvloeit uit derivatenposities alleen niet meer dan 100% van de intrinsieke waarde bedragen. De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

##### Beschrijving van de algemene strategie ter afdekking van het valutarisico:

Het compartiment is niet van plan om het valutarisico systematisch af te dekken.

Hoewel de samenstelling van de portefeuille noodzakelijk is om te voldoen aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen, kan er niettemin een risicoconcentratie ontstaan in bepaalde kleinere activacategorieën en/of geografische sectoren.

Het beleggingsbeleid zorgt ervoor dat de risico's van de portefeuille gediversificeerd zijn. De ontwikkeling van de netto-inventariswaarde is echter onzeker omdat zij onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden vermeld. Dat kan leiden tot een hoge koersbeweeglijkheid of volatiliteit.

## 7 Informations sur le compartiment

### 7.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

#### Aspects sociaux, éthiques et environnementaux:

##### *Catégorie SFDR :*

Ce compartiment répond aux exigences de transparence de l'Art. 8

du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le compartiment n'a pas pour autant un objectif d'investissement durable.

##### *Éléments contraignants :*

###### 1- Indicateurs et targets:

Le compartiment vise à avoir une empreinte carbone inférieure à celle de son indice de référence.

###### 2- Politique d'exclusions :

Exclusions de niveau 2A pour l'ensemble du portefeuille, à l'exception du cash, des dérivés, des ETFs, des fonds indiciels (ou d'autres instruments financiers liés à des indices) et des OPC non gérés par Candriam pour un maximum de 25% du portefeuille (mesuré par transparence).

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

###### 3- Bonne gouvernance :

Les sociétés sélectionnées appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

###### 4- Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 10%.

Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, la politique d'exclusions SRI de niveau 3 est d'application et seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 6 sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme un bon score et

10 le moins bon score) selon l'analyse ESG propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition d'investissement durable.

Plus d'informations sont disponibles dans le code de transparence du compartiment : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Codes de transparence – Fonds.

#### **Alignement sur la taxonomie**

Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

#### *Principales incidences négatives ("Principal adverse impacts" (PAI))*

Les "Principal adverse impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre

## 7 Informatie over het compartiment

### 7.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

#### Sociale, ethische en milieuaspecten:

##### *SFDR-categorie:*

Dit compartiment beantwoordt aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoot. Het compartiment heeft evenwel geen duurzame beleggingsdoelstelling.

##### *Bindende elementen:*

###### 1- Indicatoren en targets:

Het compartiment streeft een lagere koolstofvoetafdruk na dan die van de referentie-index.

###### 2- Uitsluitingsbeleid:

Uitsluitingen van niveau 2A voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten, derivaten, ETF's, indexfondsen (of andere financiële instrumenten die aan een index gekoppeld zijn), en ICB's die niet door Candriam worden beheerd voor een maximum van 25% van de portefeuille (gemeten volgens de doorblikbenadering).

Meer informatie is beschikbaar via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid.

###### 3- Goed bestuur:

De geselecteerde bedrijven volgen praktijken op het gebied van goed bestuur.

###### 4- Minimumaandeel duurzame beleggingen: 10%.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen, is het SRI-uitsluitingsbeleid van niveau 3 van toepassing en alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 6 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) volgens de eigen ESG-analyse van Candriam komen in aanmerking als duurzame belegging.

Meer informatie is beschikbaar in de transparantiecode van het compartiment: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Transparantiecodes – Fondsen.

#### **Afstemming op de taxonomie**

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

In het kader van de afstemming op de taxonomie geldt het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" alleen voor de onderliggende beleggingen van het financieel product die rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende gedeelte van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

#### *Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal adverse impacts" (PAI))*

De "Principal adverse impacts" (PAI) zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen in ICB's op het milieu, de maatschappij, het personeel, respect voor de mensenrechten en de strijd tegen corruptie.

## 7 Informations sur le compartiment

### 7.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

la corruption et les actes de corruption.

Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :

- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs,
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes,
- Engagement et vote.

Considération des PAI par le compartiment : PAI de niveau 1.

Pour plus de détails, veuillez-vous référer au document "Principal Adverse Impacts at Product Level Policy" de Candriam via le lien <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/>

>Sustainability related disclosures - Funds >"Principal Adverse Impacts at Product Level Policy", pp. 9 et 10.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans les rapports annuels conformément à l'article 7, 1 b) du Règlement SFDR.

#### *Analyse ESG*

Une analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés. Néanmoins cette analyse ESG n'est pas contraignante dans le processus d'investissement.

#### *Éligibilité ESG - circonstances exceptionnelles :*

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles.

Les circonstances pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :

- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;
- La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion, acquisition, modification de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;
- Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;
- L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de données incorrectes ;
- Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels

## 7 Informatie over het compartiment

### 7.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

De PAI's worden in de ESG-analyse van emittenten in aanmerking genomen op basis van het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de emittent behoort. Alle verplichte PAI's die in Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 zijn vastgelegd, worden op die manier in aanmerking genomen in de eigen ESG-analyse die aan de basis ligt van de definitie van een duurzame belegging en het al dan niet in aanmerking komen van een emittent als duurzame belegging voor het duurzame beleggingssegment van het compartiment.

Op productniveau worden de PAI's in aanmerking genomen op een of meer van de volgende manieren:

- Monitoring: follow-up van de emittenten;
- Uitsluitingen: negatieve screening op controversiële activiteiten en normatieve controverses;
- Betrokkenheid en stembeleid.

Inaanmerkingneming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 1.

Meer informatie vindt u in het document "PAI Overweging op productniveau" van Candriam via de link <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> >Informatie over Duurzaamheid – Fondsen >"PAI Overweging op productniveau", pagina 9 en 10.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag, conform artikel 7, 1 b) van de SFDR-verordening.

#### *ESG-analyse*

Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven. Deze ESG-analyse is evenwel geen bindend onderdeel van de beleggingsstrategie.

#### *ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden:*

De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat in sommige omstandigheden een heel klein deel van de beleggingen die voldoen aan de door de beheerder toegepaste ESG-criteria op het moment van hun aankoop daarna mogelijk niet meer in aanmerking komen.

Voorbeelden van omstandigheden waarin een belegging niet meer in aanmerking komt, zonder dat deze lijst volledig is:

- Een verandering in het bedrijf waarin belegd is, zoals een wijziging van de strategie of de toetreding tot een sector die op basis van de ESG-selectiecriteria van de beheerder niet in aanmerking komt;
- Wanneer er zich een 'corporate event' voordoet (d.w.z. een fusie, overname, herschikking in het bestuur, enz.) in het bedrijf waarin wordt belegd;
- Verstoorde financiële markten en/of onderbreking van de verstreking en actualisering van externe gegevens die een direct impact hebben op de beleggingsbeslissingen;
- Het onopzettelijk en foutief gebruik van incorrecte gegevens bij de aankoop;
- Een voorziene update van de selectiecriteria op basis waarvan de activa verkocht moeten worden, maar waarvoor beslist wordt

## 7 Informations sur le compartiment

### 7.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix, ...

En principe, lorsqu'un investissement ne répond plus aux critères de sélection, cet investissement ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales et/ou des investissements durables.

Un compartiment ne peut investir plus de 10% de ses actifs dans des OPCVM ou autres OPC de type ouvert. Le compartiment peut investir dans des parts d'un autre fonds en valeurs mobilières ou d'un autre fonds géré directement ou indirectement par la Société de Gestion ou par une société à laquelle la Société de Gestion est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une participation directe ou indirecte de plus de 10 % du capital ou des voix. Aucune commission d'émission ou de rachat des fonds cible ni aucune commission de gestion ne peut être débitée des actifs de la SICAV, dans la mesure de tels placements.

Le compartiment ne peut que contracter des emprunts conformément à la réglementation en vigueur. Les emprunts à court terme ne dépasseront pas 10% de ses actifs nets.

#### 7.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

##### Nom de l'indice

MSCI China 10/40 (Net Return – dividendes nets réinvestis)

##### Définition de l'indice

L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières du marché chinois, en tenant compte des contraintes de diversifications propres aux fonds qualifiés d'OPCVM.

##### Utilisation de l'indice

- Comme univers d'investissement. En général, les actifs présents dans le portefeuille du compartiment font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés,
- dans la détermination des niveaux de risque /paramètres de risque,
- à des fins de comparaison de performance.

## 7 Informatie over het compartiment

### 7.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

om ze niet meteen te verkopen in het belang van de klant, bijvoorbeeld vanwege transactiekosten en/of de volatiliteit van de prijzen ...

Als een belegging niet meer voldoet aan de selectiecriteria wordt deze belegging in principe niet meer in aanmerking genomen voor de berekening van de drempel voor beleggingen met ecologische en sociale kenmerken en/of duurzame beleggingen.

Een compartiment mag niet meer dan 10% van zijn activa beleggen in ICBE's of andere ICB's van het open-end-type. Het compartiment mag beleggen in rechten van deelneming van een ander effectenbeleggingsfonds of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door de beheermaatschappij of door een onderneming waarmee de beheermaatschappij verbonden is via gemeenschappelijke bedrijfsvoering of gemeenschappelijke zeggenschapsuitoefening of door een aanmerkelijke directe of indirecte deelneming ten belope van meer dan 10% van het kapitaal of van de stemrechten. Er mag geen enkele uitgifte- of inkoopprovisie van de doelfondsen, noch enige beheerprovisie in mindering worden gebracht op de activa van de BEVEK, in de mate dat dergelijke beleggingen worden verricht.

Het compartiment mag uitsluitend leningen aangaan met inachtneming van de geldende regelgeving. Kortlopende leningen mogen niet meer dan 10% van het nettovermogen uitmaken.

#### 7.1.7. Index en benchmark

##### Naam van de index

MSCI China 10/40 (Net Return – met nettodividenden herbelegd)

##### Definitie van de index

De index meet de prestaties van Chinese ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie, rekening houdend met de spreidingsverplichtingen die eigen zijn aan als ICBE gekwalificeerde fondsen.

##### Gebruik van de index

- als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de activa in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neem evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten;
- voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters;
- om het rendement mee te vergelijken.



## 7 Informations sur le compartiment

### 7.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

#### Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice.

Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera importante, à savoir supérieure à 4%.

Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

#### Fournisseur de l'indice

MSCI Limited

Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement (UE) n° 596/2014.

La Société de Gestion et/ou ses délégués a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégués.

#### **7.1.8. Politique suivie pendant l'exercice**

Au cours du deuxième semestre 2023, le MSCI China 10-40 a reculé de 7,8 %. Malgré cela, le ministre des Finances et le China Securities Regulatory Committee (CSRC) ont annoncé une série de politiques visant à soutenir le marché boursier, telles que la réduction du droit de timbre, le renforcement des approbations d'introduction en bourse, la limitation des ventes d'actions introduites en bourse qui sont peu performantes, la communication préalable sur les placements d'actions à grande capitalisation, des discussions régulières avec les banques, etc. Le CSRC a encouragé davantage d'entreprises à racheter des actions et à verser des dividendes. Les fonds d'État ont augmenté leurs achats d'ETF chinois. La Chine a également envisagé d'introduire un nouveau fonds de stabilisation du marché pour soutenir les marchés et améliorer la liquidité. Toutefois, le sentiment sur le marché est resté incertain.

## 7 Informatie over het compartiment

### 7.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

#### Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index

Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index.

In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het compartiment aanzienlijk zijn, d.w.z. meer dan 4%.

Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.

#### Leverancier van de index

MSCI Limited

De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.

De Beheerverenootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het fonds zal op basis van deze plannen en indien hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de zetel van de Beheerverenootschap en/of haar delegatiehouders.

#### **7.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid**

In 2H2023 daalde de MSCI China 10-40 met 7,8%. De minister van Financiën en het China Securities Regulatory Committee (CSRC) kondigden een reeks beleidsmaatregelen aan om de aandelenmarkt te ondersteunen, zoals het verlagen van de zegelrechten, het aanscherpen van IPO-goedkeuringen, het beperken van de verkoop van slecht presterende IPO's door aandeelhouders, communicatie vooraf over de plaatsing van large-cap aandelen, regelmatige besprekingen met banken, enz. CSRC moedigde meer bedrijven aan om aandelen terug te kopen en dividend uit te keren. Staatsfondsen hebben hun aankopen in Chinese ETF's verhoogd. China overwoog ook om een nieuw marktstabilisatiefonds in te voeren om de markten te ondersteunen en de liquiditeit te verbeteren. Het markt sentiment bleef echter wankel.

## 7 Informations sur le compartiment

### 7.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Au cours du deuxième semestre 2023, la politique macroéconomique de la Chine a continué une trajectoire modeste, sans assouplissements à grande échelle. La PBOC a réduit le taux de la facilité de prêt à moyen terme (MLF) à 1 an avec une baisse de 15 points de base à 2,5 % en août, et a réduit le RRR de 25 points de base en septembre. La Chine a relevé le ratio de déficit pour 2023 de 3 % à 3,8 % du PIB et a approuvé l'émission d'une dette supplémentaire de 1 000 milliards RMB (137 milliards USD). La réaction positive du marché a été de courte durée. La suspension soudaine de la publication de l'enquête urbaine sur le taux de chômage des jeunes en août a également renforcé les inquiétudes des investisseurs quant à la reprise économique de la Chine.

Dans le secteur immobilier, une série de mesures d'assouplissement ont été introduites, notamment dans les grandes villes les plus importantes telles que Pékin, Shanghai, Guangzhou et Shenzhen. Une liste blanche de promoteurs POE et SOE a été établie pour bénéficier d'un soutien de financement. Cependant, le sentiment est resté morose avec une baisse continue des ventes et des prix mensuels de l'immobilier. Les crises de faillite et de défaut de paiement d'Evergrande et de Country Garden se sont poursuivies respectivement.

L'IPP et l'IPC mensuels se sont redressés lentement et la pression déflationniste s'est maintenue tout au long de l'année. Les données du NBS sur la consommation et le commerce de détail ont montré que la reprise de la consommation était toujours en cours par rapport au niveau d'avant la crise du COVID. Le secteur de l'hôtellerie et des voyages était mieux orienté. Au cours de la semaine d'or (la fête nationale) en octobre, le revenu total du secteur touristique a augmenté de 129,5 % en glissement annuel. Au cours du deuxième semestre 2023, le Conseil d'État s'est engagé à prendre de nouvelles mesures de relance pour stimuler la consommation, mais aucune nouvelle mesure spécifique n'a été annoncée.

Dans le secteur de l'internet, en juillet, l'amende de plus de 1,1 milliard de dollars infligée à Ant Financial a marqué la fin prochaine d'une période répressive en termes de la réglementation sur l'internet. Toutefois, en décembre, les nouvelles règles applicables aux jeux vidéo, qui limitent le temps et l'argent que les gens peuvent dépenser, ont provoqué une nouvelle onde de choc dans le secteur et sur le marché dans son ensemble. Compte tenu du poids élevé de Tencent et de NetEase dans l'indice. Les cours de ces deux sociétés ont d'abord connu une chute à deux chiffres.

Le secteur des véhicules électriques est l'un des rares domaines à avoir bénéficié d'une forte visibilité en termes de croissance, sur un marché qui connaissait une crise de confiance. Les ventes de NEV ont été soutenues par des politiques de soutien étendues. Shenzhen a pris plusieurs nouvelles mesures promotionnelles, telles que la réduction et l'exonération de la taxe sur l'achat de véhicules. Shanghai maintient également la politique de la plaque verte d'immatriculation pour les voitures en 2023 et 2024.

Le secteur du courtage a subi des pressions sur les revenus et les marges. Les régulateurs chinois ont demandé aux sociétés dans le secteur de réduire les commissions et les frais, et de

## 7 Informatie over het compartiment

### 7.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

In 2H2023 bleef het macrobeleid van China bescheiden zonder grote versoepelingen. De PBOC verlaagde de 1-jaars middellangetermijn kredietfaciliteit (MLF) in augustus met 15 basispunten naar 2,5% en verlaagde de RRR in september met 25 basispunten. China verhoogde het begrotingstekort voor 2023 van 3% naar 3,8% van het bbp en keurde de uitgifte goed van een extra schuld van RMB 1 biljoen (US\$ 137 miljard). De positieve reactie van de markt was van korte duur. De plotselinge opschorting van de publicatie van het werkloosheidscijfer voor jongeren in de stedelijke enquête in augustus vergrootte ook de zorgen van beleggers over het economische herstel van China.

In de vastgoedsector werden een reeks versoepelingsmaatregelen ingevoerd, waaronder in grote Tier 1-steden zoals Beijing, Shanghai, Guangzhou en Shenzhen en het opstellen van een witte lijst van privé- en overheidsontwikkelaars voor financieringssteun. Het sentiment bleef echter somber en de maandelijkse vastgoedverkopen en -prijzen bleven dalen. De faillissementen en wanbetalingen van Evergrande en Country Garden gingen door.

De maandelijkse PPI en CPI herstelden zich langzaam en de deflatiedruk bleef het hele jaar aanwezig. Uit consumenten- en detailhandelsgegevens van de NBS bleek dat het herstel van de consumptie nog steeds aan de gang was vergeleken met het pre-COVID-niveau, maar de hotel- en reissector vertoonde een betere trend. Tijdens de Gouden Week in oktober stegen de totale inkomsten van de toeristische sector met 129,5% op jaarbasis. In 2H2023 had de Chinese regering nieuwe stimuleringsmaatregelen toegezegd om de consumptie te stimuleren, maar er werden geen nieuwe specifieke maatregelen aangekondigd.

In de internetsector betekende de aankondiging van een boete van meer dan US\$ 1,1 miljard aan Ant Financial in juli dat het tijdperk van een streng toezicht op het internet ten einde liep. In december echter stuurden de nieuwe regels voor videogames die de tijd en het geld dat mensen kunnen uitgeven te beperken een nieuwe schokgolf door de sector en de markt als geheel, gezien het hoge indexgewicht van Tencent en NetEase. De aandelenkoersen van beide aandelen daalden aanvankelijk met dubbele cijfers.

De EV-sector was een van de weinige gebieden waar de groei duidelijk zichtbaar was, in een markt die een vertrouwenscrisis doormaakte. De verkoop van NEV-voertuigen werd gestimuleerd door uitgebreide steunmaatregelen. Shenzhen heeft verschillende nieuwe maatregelen genomen om NEV-wagens te promoten, zoals een verlaging en vrijstelling van de belasting op de aankoop van voertuigen. Shanghai houdt ook vast aan het groene autoplatenbeleid in 2023 en 2024.

De inkomsten en winstmarge van de makelaarssector stonden onder druk. Chinese toezichhouders vroegen makelaars om de commissies en vergoedingen te verlagen en ook om het

## 7 Informations sur le compartiment

### 7.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

diminuer de moitié le droit de timbre sur les transactions.

En matière de développement technologique, la Chine continue d'investir dans l'IA. Les dirigeants d'Alibaba et de Netease se sont engagés à investir dans l'IA en juillet. Baidu a officiellement annoncé son application de chatbot Ernie en septembre, dont les capacités reposent en partie sur le GPT-4. Les États-Unis ont renforcé les règles d'exportation des puces d'IA et ont limité la puce de Nvidia à la Chine. Les États-Unis se sont également penchés sur les échappatoires qui permet aux entreprises chinoises d'accéder aux puces d'IA américaines par l'intermédiaire de leurs filiales à l'étranger.

En ce qui concerne les relations géopolitiques, le président Xi a rencontré Kissinger en juillet. Le président Xi a déclaré que la Chine allait promouvoir des relations stables avec les États-Unis. En novembre, les présidents Xi et Biden se sont rencontrés lors de la conférence de l'APEC, avec des résultats généralement positifs, notamment l'annonce de l'accord sur la répression du fentanyl, la coopération en matière de l'IA, la reprise des pourparlers militaires de haut niveau et l'augmentation du nombre de vols et du nombre de visas.

#### Portfolio Highlights & Strategy Review

Au cours du deuxième semestre 2023, la performance du fonds Chine était en ligne avec l'indice.

Les secteurs de la consommation discrétionnaire, des services de communication, des matériaux et des services publics ont contribué le plus à l'excédent de rendement. Les valeurs financières, l'énergie et les technologies de l'information ont été les principaux freins.

Dans le secteur de la consommation discrétionnaire, PDD, Miniso, Samsonite, Li Auto et VIP Shop ont été les plus performants, ce qui correspond à nos thèmes d'investissement sur la rétrogradation de la consommation (plus d'achats économiques dans un développement d'économie ralentie), la reprise des voyages et la croissance à long terme dans le secteur des véhicules électriques. Le fonds a également bénéficié du fait de ne pas détenir Li Ning mais de consolider l'exposition à Appareil dans Anta, en raison des meilleures perspectives de croissance et de marge de ce dernier. Lenovo et BYD Electronic ont apporté une contribution positive au secteur des technologies de l'information, en se remettant d'une valorisation plus faible et en signalant un creux. Dans le secteur des services de communication, le fait de ne pas détenir Tencent et Baidu a contribué à la performance en décembre en raison de la concurrence dans le domaine de la publicité et de l'annonce de nouvelles règles surprenantes en matière de jeux, qui ont entraîné une forte vente de Tencent et de Netease. Le fonds a stratégiquement transféré certaines positions de Ping An Insurance vers PICC P&C, qui a surperformé le secteur et l'indice en raison de sa croissance résiliente, et du fait que la dernière, contrairement à Ping An Insurance, n'est pas considérée comme un intermédiaire au marché chinois. Le fonds a également conservé une pondération neutre sur China Merchants Bank, un autre intermédiaire représentatif du marché chinois, afin de réduire les risques en cas de fortes fluctuations du marché.

## 7 Informatie over het compartiment

### 7.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

zegelrecht op transacties te halveren.

Op het gebied van technologische ontwikkeling blijft China investeren in AI. Het management van van Alibaba en Netease hebben hun AI-investeringen in juli toegezegd. Baidu kondigde in september officieel zijn chatbot-app Ernie aan, die deels over GPT-4 beschikt. De VS verscherpte de exportregels voor AI-chips en beperkte de uitvoer van Nvidia-chips naar China. De VS pakten ook het achterpoortje aan waardoor Chinese bedrijven toegang hebben tot Amerikaanse AI-chips via hun overzeese dochterondernemingen.

Wat geopolitieke betrekkingen betreft, had president Xi in juli een ontmoeting met Kissinger. President Xi zei dat China stabiele betrekkingen met de VS zal bevorderen. In november ontmoetten president Xi en president Biden elkaar op de APEC-conferentie met over het algemeen positieve resultaten, waaronder de aankondiging van een overeenkomst over de aanpak van fentanyl, samenwerking op het gebied van AI, hervatting van militaire besprekingen op hoog niveau en meer vluchten en visumafgifte.

#### Portfolio Highlights & Strategy Review

In 2H2023 presteerde het Chinese fonds in lijn met de index. Duurzame consumptiegoederen, Communicatiediensten, Materialen en Nutsbedrijven droegen het meeste bij aan het extra rendement. Financiële diensten, Energie en IT waren de grootste verliezers.

In Duurzame consumptiegoederen waren PDD, Miniso, Samsonite, Li Auto en VIP Shop toppresterders, wat overeenkomt met onze thema's van neerwaartse consumptietrend (meer prijsbewust winkelen in een vertragende economie), reisherstel en langetermijngroei in de EV-sector. Het fonds profiteerde ook van het feit dat het niet in Li Ning was belegd, maar zijn positie in kleding in Anta consolideerde vanwege de betere groei- en margevooruitzichten van Anta. Lenovo en BYD Electronic leverden een positieve bijdrage aan de IT-sector, herstelden van een lagere waardering en gaven aan dat ze een bodem hadden bereikt. In de communicatiedienstensector heeft het niet aanhouden van Tencent en Baidu het resultaat in december geholpen omwille van de concurrentie in advertenties en de verrassende onlangs aangekondigde regels voor gaming die een grote verkoopgolf veroorzaakten in zowel Tencent als Netease. Het fonds heeft strategisch een deel van de posities in Ping An Insurance overgeheveld naar PICC P&C, dat beter heeft gepresteerd dan de sector en de index dankzij de veerkrachtige groei en het feit dat het geen proxy is voor de Chinese markt is zoals Ping An Insurance. Het fonds heeft ook een neutrale weging aangehouden voor China Merchants Bank, een andere Chinese marktproxy, om de risico's tijdens grote marktschommelingen te beperken. Beijing Kingsoft Office stond onder druk door een zwakker dan verwachte omzetgroei in 4Q2023. Hundsun had een lagere waardering in 2H2023, beïnvloed door het zwakke sentiment in

## 7 Informations sur le compartiment

### 7.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Beijing Kingsoft Office a été sous pression en raison d'une croissance du chiffre d'affaires plus faible que prévu au 4<sup>e</sup> trimestre 2023. Hundsun a été réévalué à la baisse au deuxième semestre 2023, affecté par le faible sentiment du secteur financier et sans moteur visible de son produit de l'IA. Yadea a subi une correction après une croissance des revenus à l'exportation plus lente que prévu et des ventes de batteries au sodium plus faibles que prévues. Le secteur de l'énergie solaire a continué d'être confronté à un problème d'offre excédentaire au deuxième semestre 2023 et le restera jusqu'en 2024. Les valeurs liées au commerce de détail, telles que Meituan, ZTO Express et China Resources Beer, sont restées à la traîne en raison de la faiblesse de la demande et de la concurrence sur le marché. Le Fond a réduit son exposition à ces secteurs au cours du deuxième semestre 2023 afin de réduire les risques et de protéger les performances.

#### Dépassements de limites réglementaires en matière de politique d'investissement

10.08.2023-11.08.2023

Passive Art 62 §1a:

Un maximum de 10% peut être investi dans des titres d'un seul émetteur Alibaba Group Holding Ltd: 10,05%

Tous les dépassements ont concerné une limite légale et se sont produits involontairement c'est-à-dire en raison d'effets de marché. Ils ont été signalés au gestionnaire par la banque dépositaire. Ils ont tous été résolus. Plus de détails peuvent être obtenus auprès du promoteur de la SICAV, Belfius Banque, Place Charles Rogier, 11, 1210 Bruxelles

#### **7.1.9. Politique future**

En 2024, nous nous attendons à ce que la volatilité des marchés chinois se poursuive. Il est essentiel de s'attaquer à la crise de confiance dans le sentiment actuel du marché. En plus des mesures de relance spontanées que nous avons vues en 2023, le marché chinois a besoin de mesures plus concertées afin que la confiance soit rétablie sur le marché pour les investisseurs onshore et offshore. Outre les nouveaux assouplissements que le marché accueillera favorablement, des données macroéconomiques encourageantes sur plusieurs trimestres, qui démontrent la reprise du côté de la demande, contribueront à restaurer la confiance dans la croissance des secteurs de la consommation et de l'industrie. Les entreprises dont les perspectives de croissance sont visibles, dont la valorisation est moins chère et dont le rendement des dividendes est attrayant sont plus populaires dans l'environnement de marché actuel. Les banques d'État sont solides et bien capitalisées. Un environnement réglementaire stable, voire assoupli, peut favoriser la reprise, notamment dans les secteurs des jeux de vidéo, de l'internet et des soins de santé. Pour l'immobilier, nous pensons que le secteur continuera à résoudre la crise en cours en 2024. Nous observerons également la politique de soutien au secteur des véhicules électriques, qui est l'un des thèmes à long terme du marché chinois.

## 7 Informatie over het compartiment

### 7.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

de financiële sector en het gebrek aan een zichtbare stimulans voor zijn AI-product. Yadea had een correctie na de trager dan verwachte groei van de exportinkomsten en van de verkoop van natriumbatterijen. In de zonne-energiesector is er nog steeds sprake van overaanbod in 2H2023 en dit zal doorwerken tot in 2024. Retailgerelateerde namen zoals Meituan, ZTO Express en China Resources Beer bleven achter door de zwakke vraag en de concurrentie op de markt. China Fund heeft tijdens 2H2023 de blootstelling aan deze namen verlaagd om de risico's te beperken en de prestaties te beschermen.

#### Overschrijdingen van de reglementaire limieten van de beleggingspolitiek

10.08.2023-11.08.2023

Passief Art 62 §1a:

Maximaal 10% mag belegd worden in effecten van 1 emittent:10,05%

Alle overschrijdingen hadden betrekking op een wettelijke limiet en vonden onvrijwillig plaats, d.w.z. als gevolg van markteffecten. Ze werden door de deponerende bank gemeld aan de beheerder. Ze zijn allemaal opgelost. Meer informatie is verkrijgbaar bij de promotor van de BEVEK, Belfius Bank, Charles Rogierplein 11, 1210 Brussel.

#### **7.1.9. Toekomstig beleid**

In 2024 verwachten we dat de volatiliteit op de Chinese markten zal aanhouden. De vertrouwenscrisis in het huidige marktsentiment aanpakken is de sleutel. Naast de reflexmatige stimuleringsmaatregelen die we in 2023 hebben gezien, heeft de Chinese markt meer gecoördineerde maatregelen nodig om het vertrouwen in de markt te herstellen voor zowel onshore als offshore beleggers. Afgezien van verdere versoepelingen die de markt zal verwelkomen, zullen bemoedigende macrocijfers over meerdere kwartalen die het herstel aan de vraagzijde aantonen, het vertrouwen in de groei van consumenten en fabrikanten helpen herstellen. Bedrijven met zichtbare groeivoorzichten, goedkopere waardering en aantrekkelijke dividendrendementen worden verkozen in de huidige marktomgeving. Staatsbanken zijn robuust en goed gekapitaliseerd. Een stabiel of zelfs versoepelend regelgevend klimaat kan het herstel helpen, zoals in de sectoren gaming, internet, gezondheidszorg, enz. We verwachten dat de vastgoedsector in 2024 verder blijft werken aan oplossingen voor zijn aanhoudende crisis. We zullen ook letten op het ondersteunende beleid voor de EV-sector, een van de langetermijnthema's in de Chinese markt.

## 7 Informations sur le compartiment

### 7.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

#### 7.1.10. Classe de risque

*L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés.*

*Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données historiques, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.*

Ce compartiment se situe en classe 5

## 7 Informatie over het compartiment

### 7.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

#### 7.1.10. Risicoklasse

*Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.*

*De voornaamste beperkingen van de indicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren aangezien geen enkele categorie totaal risicoloos is.*

Het compartiment is ondergebracht in klasse 5

# Belfius Equities China

## 7.2. Bilan

## 7.2. Balans

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>TOTAAL NETTO ACTIEF</b>		<b>131 392 502,10</b>	<b>170 030 407,82</b>
<b>I.</b>	<b>Actifs immobilisés</b>	<b>I.</b>	<b>Vaste activa</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>II.</b>	<b>Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>	<b>127 524 894,96</b>	<b>167 367 297,08</b>
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	127 524 894,96	167 367 297,08
a.	Actions	a.	Aandelen	127 524 894,96	167 367 297,08
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	127 524 894,96	167 367 297,08
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Créances et dettes à plus d'un an</b>	<b>III.</b>	<b>Vorderingen en schulden op méér dan één jaar</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>IV.</b>	<b>Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>3 716,09</b>	<b>69 343,17</b>
A.	Créances	A.	Vorderingen	301 227,86	127 415,68
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	301 227,86	127 415,68
B.	Dettes	B.	Schulden	(297 511,77)	(58 072,51)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(297 511,77)	(58 072,51)
<b>V.</b>	<b>Dépôts et liquidités</b>	<b>V.</b>	<b>Deposito's en liquide middelen</b>	<b>4 225 853,12</b>	<b>3 039 999,61</b>
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	4 225 853,12	3 039 999,61
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Comptes de régularisation</b>	<b>VI.</b>	<b>Overlopende rekeningen</b>	<b>(361 962,07)</b>	<b>(446 232,04)</b>
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	21 033,84	0,00
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(382 995,91)	(446 232,04)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>		<b>131 392 502,10</b>	<b>170 030 407,82</b>
<b>A.</b>	<b>Capital</b>	<b>A.</b>	<b>Kapitaal</b>	<b>124 753 085,29</b>	<b>126 956 542,29</b>
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	435 056,23	(541 267,26)
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	22 168 708,51	82 325 262,56
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(15 964 347,93)	(38 710 129,77)

# Belfius Equities China

## 7.3. Postes hors bilan

## 7.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Sûretés réelles (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Zakelijke zekerheden (+/-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notionele bedragen van de termijncontracten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Montants notionnels des contrats de swap (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notionele bedragen van de swapcontracten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Montants non appelés sur actions</b>	<b>VI.</b>	<b>Niet-opgevraagde bedragen op aandelen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VII.</b>	<b>Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VIII.</b>	<b>Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Instruments financiers prêtés</b>	<b>IX.</b>	<b>Uitgeleende financiële instrumenten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

# Belfius Equities China

## 7.4. Compte de résultats

## 7.4. Resultatenrekening

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Réductions de valeur moins-values et plus-values</b>	<b>I.</b>	<b>Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden</b>	<b>(16 473 647,64)</b>	<b>(38 701 682,19)</b>
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	(16 447 791,40)	(38 712 940,33)
a.	Actions	a.	Aandelen	(16 447 791,40)	(38 712 940,33)
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	(9 497 438,25)	(12 617 779,49)
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(6 950 353,15)	(26 095 160,84)
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	(25 856,24)	11 258,14
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(25 856,24)	11 258,14
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(25 856,24)	11 258,14
<b>II.</b>	<b>Produits et charges des placements</b>	<b>II.</b>	<b>Opbrengsten en kosten van de beleggingen</b>	<b>2 040 273,18</b>	<b>2 008 689,28</b>
A.	Dividendes	A.	Dividenden	2 128 659,24	2 171 341,06
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	53 773,78	1 604,56
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	53 773,78	1 604,56
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolg ontleningen (-)	0,00	(9 238,96)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(142 159,84)	(155 017,38)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(142 159,84)	(155 017,38)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Autres produits</b>	<b>III.</b>	<b>Andere opbrengsten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,04</b>
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	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.	Autres	B.	Andere	0,00	0,04
<b>IV.</b>	<b>Coûts d'exploitation</b>	<b>IV.</b>	<b>Exploitatiekosten</b>	<b>(1 517 563,83)</b>	<b>(2 017 136,90)</b>
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(75 468,83)	(214 250,46)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	0,00	0,00
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(101 442,78)	(195 059,36)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(12 322,86)	(141 093,91)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(88 315,67)	(53 209,32)
C.6.	Rémunération due au dépositaire - classe L	C.6.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse L	(552,60)	(643,07)
C.10.	Rémunération due au dépositaire - classe R	C.10.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse R	(26,09)	(26,96)
C.11.	Rémunération due au dépositaire - classe R2	C.11.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse R2	(225,56)	(86,10)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(1 278 325,49)	(1 520 530,10)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(1 207 552,48)	(1 436 881,94)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(1 199 148,14)	(1 418 915,97)
a.7.	Gestion financière - Classe L	a.7.	Financieel beheer - Klasse L	(7 596,10)	(17 147,91)
a.11.	Gestion financière - Classe R	a.11.	Financieel beheer - Klasse R	(199,16)	(358,94)
a.12.	Gestion financière - Classe R2	a.12.	Financieel beheer - Klasse R2	(609,08)	(459,12)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(70 773,01)	(83 648,16)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(2 700,00)	(2 700,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(67 452,12)	(79 814,05)
b.7.	Gestion administrative et comptable - Classe L	b.7.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse L	(427,27)	(964,58)
b.11.	Gestion administrative et comptable - Classe R	b.11.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R	(22,34)	(40,38)
b.12.	Gestion administrative et comptable - Classe R2	b.12.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R2	(171,28)	(129,15)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(5 065,25)	(17 065,13)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(776,98)	(2 025,21)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(90,30)	(187,50)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(17 229,28)	(31 754,00)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(50 631,86)	(62 969,12)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	11 466,94	26 703,98
	<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>		<b>Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>522 709,35</b>	<b>(8 447,58)</b>
	<b>Sous-total II+III+IV</b>		<b>Subtotaal II + III + IV</b>		
<b>V.</b>	<b>Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>V.</b>	<b>Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b>	<b>(15 950 938,29)</b>	<b>(38 710 129,77)</b>
<b>VI.</b>	<b>Impôts sur le résultat</b>	<b>VI.</b>	<b>Belastingen op het resultaat</b>	<b>(13 409,64)</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>VII.</b>	<b>Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>(15 964 347,93)</b>	<b>(38 710 129,77)</b>



# Belfius Equities China

## 7.5. Composition des avoirs et chiffres clés

## 7.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

### 7.5.1. Composition des actifs au 31 décembre 2023 (exprimé en EUR)

### 7.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2023 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
<b>I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>								
<b>Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren</b>								
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>								
<b>Bermudes – Bermuda</b>								
EUR-ASIA AGRICULTURAL(HLGS)***		160 000,00	HKD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
<b>Total: Bermudes – Totaal: Bermuda</b>					<b>0,00</b>		<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Chine (République populaire) – China (Volksrepubliek)</b>								
AGRICULT BK CHINA /H- SHARES		3 600 000,00	HKD	3,00	1 249 044,33		0,98%	0,95%
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD		443 418,00	CNY	15,24	856 328,31		0,67%	0,65%
ANHUI HUAHENG RG-A		120 000,00	CNY	121,19	1 842 850,26		1,45%	1,40%
BANK OF JIANGSU CO LTD -A-		800 000,00	CNY	6,69	678 200,53		0,53%	0,52%
BANK OF NINGBO CO LTD		182 917,00	CNY	19,72	457 091,35		0,36%	0,35%
BJ KINGSOFT RG-A		36 000,00	CNY	303,43	1 384 213,36		1,09%	1,05%
BYD COMPANY LIMITED -H-		161 000,00	HKD	209,40	3 899 030,65		3,06%	2,97%
CHINA CONSTRUCTION BANK CO -H-		9 250 676,00	HKD	4,54	4 857 171,29		3,81%	3,70%
CHINA MERCHANTS BANK /H-		317 289,00	HKD	26,50	972 422,47		0,76%	0,74%
CHINA RAILWAY GROUP LTD- H-		3 700 000,00	HKD	3,43	1 467 742,74		1,15%	1,12%
CHINA YANGTZE POWER CO LTD -A-		815 000,00	CNY	23,68	2 445 576,90		1,92%	1,86%
CONTEMP AMPEREX SH -A		16 151,00	CNY	156,83	320 974,53		0,25%	0,24%
EASTROC BEV RG-A		30 000,00	CNY	182,36	693 254,75		0,54%	0,53%
FOCUS MEDIA INFO TECH CO -A-		1 820 000,00	CNY	6,14	1 416 060,40		1,11%	1,08%
GUODIAN NARI TECHNOLOGY CO -A-		693 600,00	CNY	22,10	1 942 421,05		1,52%	1,48%
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC		122 088,00	CNY	28,18	435 969,38		0,34%	0,33%
IMEIK TECHNO RG-A		13 000,00	CNY	285,99	471 125,07		0,37%	0,36%
IND & COM BOC -H-		5 888 731,00	HKD	3,74	2 547 108,32		2,00%	1,94%
INNER MONGOLIA YI LI IND.-A-		179 970,00	CNY	26,27	599 103,98		0,47%	0,46%
JS HENGRUI PHA REG -A-		168 846,00	CNY	44,47	951 480,57		0,75%	0,72%
KWEICHOW MOUTAI CO LTD - A-		14 100,00	CNY	1 685,01	3 010 673,17		2,36%	2,29%
LS TECH GRP CO RG-A		184 920,00	CNY	15,92	373 051,65		0,29%	0,28%
NINGBO DEYE TE RG-A		17 972,00	CNY	79,15	180 255,84		0,14%	0,14%
ORIENT CABLE -A-		86 997,00	CNY	42,65	470 181,28		0,37%	0,36%
PICC PROPERTY AND CASUALTY H		3 200 000,00	HKD	9,22	3 412 204,06		2,68%	2,60%
PING AN INSUR.(GRP)CO -H-		686 749,00	HKD	34,10	2 708 360,74		2,12%	2,06%
PROYA COSMETICS CO LTD		70 770,00	CNY	99,72	894 279,93		0,70%	0,68%
PSBC /H		1 200 000,00	HKD	3,65	506 556,87		0,40%	0,39%
SH BAOSIGHT		404 178,00	CNY	47,54	2 434 859,27		1,91%	1,85%

## Belfius Equities China

7.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

7.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD		65 910,00	CNY	85,40	713 265,47		0,56%	0,54%
SUPCON TECH RG-A		192 500,00	CNY	44,67	1 089 654,22		0,85%	0,83%
SZ INOVANCE		132 500,00	CNY	62,25	1 045 194,83		0,82%	0,80%
SZ MINDRAY		43 921,00	CNY	293,47	1 633 345,08		1,28%	1,24%
UNIGROUP -A-		53 765,00	CNY	66,06	450 070,18		0,35%	0,34%
VENUSTECH GROUP INC		580 000,00	CNY	26,55	1 951 347,14		1,53%	1,49%
WUXI APPTTEC CO.. LTD.		20 000,00	HKD	75,10	173 709,68		0,14%	0,13%
WX LEAD		966,00	CNY	24,93	3 051,70		0,00%	0,00%
YANTAI -A-		149 706,00	CNY	28,45	539 713,77		0,42%	0,41%
ZHONGJI INNOLIGHT A CNY1		125 000,00	CNY	110,61	1 752 049,71		1,37%	1,33%
<b>Total: Chine (République populaire) – Totaal: China (Volksrepubliek)</b>					<b>52 828 994,83</b>		<b>41,43%</b>	<b>40,21%</b>
<b>Hongkong – Hongkong</b>								
BYD ELECTRONIC CO LTD		680 000,00	HKD	35,85	2 819 370,61		2,21%	2,15%
CHINA RESOURCES BEER (HOLDINGS)		340 000,00	HKD	31,35	1 232 737,36		0,97%	0,94%
LENOVO GROUP LTD		2 800 000,00	HKD	11,04	3 575 042,43		2,80%	2,72%
YUEXIE REIT UNITS		76 880,00	HKD	1,23	10 936,35		0,01%	0,01%
YUEXIU PROPERTY --- REG SHS		1 790 000,00	HKD	5,91	1 223 473,61		0,96%	0,93%
<b>Total: Hongkong – Totaal: Hongkong</b>					<b>8 861 560,36</b>		<b>6,95%</b>	<b>6,74%</b>
<b>Caïmanes – Caymaneilanden</b>								
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		1 380 000,00	HKD	74,70	11 922 128,10		9,35%	9,07%
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD		140 000,00	HKD	73,40	1 188 442,55		0,93%	0,90%
CHINA HONGQIAO GROUP		1 250 000,00	HKD	6,32	913 652,79		0,72%	0,70%
CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD		100 000,00	HKD	19,86	229 685,37		0,18%	0,17%
CHINA RESOURCES LAND		833 333,00	HKD	26,50	2 553 986,22		2,00%	1,94%
HUAZHU GRP RG		730 000,00	HKD	25,60	2 161 309,29		1,69%	1,64%
JD.COM RG-A		163 667,00	HKD	109,80	2 078 344,60		1,63%	1,58%
JD HEALTH INTL		50 000,00	HKD	38,20	220 895,80		0,17%	0,17%
KANZHUN LIMITED /SADR		160 000,00	USD	16,61	2 401 698,97		1,88%	1,83%
KUAISHOU TECH RG-B		600 000,00	HKD	52,00	3 608 350,28		2,83%	2,75%
LI AUTO INC /SADR		55 000,00	USD	37,43	1 860 422,03		1,46%	1,42%
MEITUAN		467 000,00	HKD	79,40	4 288 362,39		3,36%	3,26%
MINISO GRP /SADR		143 000,00	USD	20,40	2 636 302,02		2,07%	2,01%
NETEASE RG		415 000,00	HKD	146,10	7 012 169,55		5,50%	5,34%
PDD HOLDINGS INC/ADR		73 000,00	USD	146,31	9 652 189,24		7,57%	7,35%
SUNAC SERVICES RG		9 652,00	HKD	1,79	1 998,13		0,00%	0,00%
TRIP COM RG-S		80 000,00	HKD	280,20	2 592 460,89		2,03%	1,97%
VIPSHOP HLDG SP ADRREPR1/5TH		65 000,00	USD	17,76	1 043 242,51		0,82%	0,79%
WUXI BIOLOGICS RG		235 000,00	HKD	28,70	780 016,62		0,61%	0,59%
XINYI SOLAR HOLDINGS SHS		1 000 000,00	HKD	4,27	493 835,12		0,39%	0,38%
YADEA GROUP HOLDINGS LTD		910 000,00	HKD	13,52	1 422 892,79		1,12%	1,08%
ZTO EXPRESS RG-A		100 000,00	HKD	162,80	1 882 818,67		1,48%	1,43%
<b>Total: Caïmanes – Totaal: Caymaneilanden</b>					<b>60 945 203,93</b>		<b>47,79%</b>	<b>46,38%</b>
<b>Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>								
SAMSONITE INTERNATIONAL		1 359 100,00	HKD	25,25	3 968 870,15		3,11%	3,02%
<b>Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>					<b>3 968 870,15</b>		<b>3,11%</b>	<b>3,02%</b>
<b>États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika</b>								
YUM CHINA HOLDINGS INC		24 000,00	USD	42,43	920 265,69		0,72%	0,70%

## Belfius Equities China

7.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

7.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
Total: États-Unis d'Amérique – Totaal: Verenigde Staten van Amerika					920 265,69		0,72%	0,70%
<b>Zimbabwe – Zimbabwe</b>								
MEIKLES LIMITED		75 600,00	ZWL	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Total: Zimbabwe – Totaal: Zimbabwe					0,00		0,00%	0,00%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					127 524 894,96		100,00%	97,06%
Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					127 524 894,96		100,00%	97,06%
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					127 524 894,96		100,00%	97,06%
<b>II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen</b>								
<b>Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht</b>								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		475,41			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		85,49			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HUF		0,25			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CAD		79,37			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		207 901,59			0,16%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HKD		2 580 731,43			1,96%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			ZAR		8,59			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			TRY		0,30			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SGD		395,84			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		1 436 174,85			1,09%
Total Avoirs bancaires à vue – Totaal Banktegoeden op zicht					4 225 853,12			3,22%
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					4 225 853,12			3,22%
<b>III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden</b>								
<b>Autres – Andere</b>								
Total Autres – Totaal Andere					3 716,09			0,00%
Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden					3 716,09			0,00%
<b>IV. Autres – Andere</b>								
Total Autres – Totaal Andere					(361 962,07)			(0,28%)
<b>V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief</b>					<b>131 392 502,10</b>			<b>100,00%</b>

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

### Répartition économique du portefeuille-titres au 31/12/2023

(en pourcentage du portefeuille)

### Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

Banques & autres établissements de crédit – Banken en kredietinstellingen	18,18%
Internet, logiciels & services IT – Internet, software en IT-diensten	15,29%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	11,30%
Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en halfgeleiders	6,48%
Entreprises d'assurances – Verzekeringsmaatschappijen	4,80%
Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs – Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	4,45%
Textiles, vêtements & articles en cuir – Textiel, kleding en lederwaren	4,04%

## Belfius Equities China

### 7.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 7.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Matériel informatique & réseautage – Computerhardware en networking	3,91%
Commerce de détail & grandes surfaces – Kleinhandel en warenhuizen	3,70%
Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	3,10%
Immobilier – Vastgoed	2,97%
Métaux non ferreux – Non-ferrometalen	2,63%
Véhicules – Voertuigen	2,57%
Tabac & boissons alcoolisées – Tabak en alcoholische dranken	2,36%
Biotechnologie – Biotechnologie	2,19%
Mécanique & équipements industriels – Machinebouw en industriële uitrusting	2,14%
Approvisionnement en énergie & en eau – Energie- en watervoorziening	1,92%
Appareils & composants électriques – Elektrische toestellen en onderdelen	1,90%
Alimentation & boissons non alcoolisées – Voeding en frisdranken	1,69%
Circulation & transports – Verkeer en vervoer	1,48%
Matériaux de construction & industrie de la construction – Bouwmaterialen en bouwindustrie	1,15%
Soins de santé & services sociaux – Gezondheidszorg en sociale diensten	0,84%
Sociétés commerciales diverses – Diverse handelsvennootschappen	0,47%
Pétrole et gaz naturel – Olie en aardgas	0,42%
Institutions non classifiables / non classifiées – Niet te rangschikken/gerangschikte instellingen	0,00%
Agriculture & pêche – Landbouw en visserij	0,00%
<b>Total: - Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

#### Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2023

(en pourcentage du portefeuille)

Caïmanes – Caymaneilanden	47,79%
Chine (République populaire) – China (Volksrepubliek)	41,43%
Hongkong – Hongkong	6,95%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)	3,11%
États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	0,72%
Bermudes – Bermuda	0,00%
Zimbabwe – Zimbabwe	0,00%
<b>Total: - Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

#### Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

#### Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2023

(en pourcentage du portefeuille)

HKD - HKD	61,15%
CNY - CNY	24,34%
USD - USD	14,52%
ZWL - ZWL	0,00%
<b>Total: – Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

#### Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

#### 7.5.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment

(exprimé en EUR)

#### 7.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment

(uitgedrukt in EUR)

	1er semestre 1ste semester
Achats - Aankopen	20 214 297,32
Ventes - Verkopen	27 099 408,26
<b>Total 1 - Totaal 1</b>	<b>47 313 705,58</b>
Souscriptions - Inschrijvingen	4 933 240,67
Remboursements - Terugbetalingen	14 931 563,18
<b>Total 2 - Totaal 2</b>	<b>19 864 803,85</b>
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	150 008 860,39
<b>Taux de rotation - Omloopsnelheid</b>	<b>18,30%</b>
<b>Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid</b>	<b>18,14%</b>

## Belfius Equities China

7.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

7.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille. La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

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 Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

### 7.5.3. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2023

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	1 241 267,80	1 464 914,20	8 597 246,49
		Distribution / Uitkering	1 770 380,47	1 647 326,96	6 548 606,26
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	32 275,23	327 382,24	205 217,61
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	514,00
	Classe R / Klasse R	Distribution / Uitkering	525,00	1 330,00	1 502,46
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	318,30
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
Capitalisation / Kapitalisatie		0,00	0,00	0,00	
	<b>Total / Totaal</b>			<b>15 353 405,12</b>	
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	890 330,56	581 091,63	8 906 485,42
		Distribution / Uitkering	1 462 524,29	499 228,41	7 511 902,14
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	9 537,09	120 975,52	93 779,18
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	16,00	498,00
	Classe R / Klasse R	Distribution / Uitkering	1 080,00	570,00	2 012,46
		Capitalisation / Kapitalisatie	898,16	0,00	1 216,47
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
Capitalisation / Kapitalisatie		0,00	0,00	0,00	
	<b>Total / Totaal</b>			<b>16 515 893,66</b>	
31/12/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	228 111,55	790 902,31	8 343 694,67
		Distribution / Uitkering	331 875,69	830 925,51	7 012 852,31
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	947,02	30 931,50	63 794,70
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	270,00	228,00
	Classe R / Klasse R	Distribution / Uitkering	34,00	282,46	1 764,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	1 216,47
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
Capitalisation / Kapitalisatie		0,00	0,00	0,00	
	<b>Total / Totaal</b>			<b>15 423 550,15</b>	

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2023

Montants payés et reçus par l'OPC  
(dans la devise du compartiment)

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB  
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	20 079 782,37	24 597 564,83
		Distribution / Uitkering	20 013 963,52	19 437 318,96
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	506 949,34	5 048 162,37
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
	Classe R / Klasse R	Distribution / Uitkering	105 338,75	257 953,50
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00	0,00
Capitalisation / Kapitalisatie		0,00	0,00	
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	11 197 910,74	7 260 577,93
		Distribution / Uitkering	12 686 968,90	4 232 135,36
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	118 895,94	1 364 983,98

## Belfius Equities China

### 7.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 7.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

	Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	2 849,92
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	153 090,60	80 569,50
		Capitalisation / Kapitalisatie	103 971,57	0,00
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
<b>31/12/2023</b>	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	2 485 663,39	8 464 494,57
		Distribution / Uitkering	2 433 419,92	6 076 952,31
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	10 263,68	317 086,76
	Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	40 022,10
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	3 893,68	33 007,44
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00

**Valeur nette d'inventaire en fin de période**  
(dans la devise du compartiment)

**Netto-inventariswaarde einde periode**  
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode				par action Per aandeel	
<b>30/06/2022</b>	205 464 222,49	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	15,37	
			Distribution / Uitkering	10,66	
			Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	15,20
			Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	200,95
			Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	175,85
				Capitalisation / Kapitalisatie	158,53
				Distribution / Uitkering	0,00
<b>30/06/2023</b>	157 355 172,54	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	11,14	
			Distribution / Uitkering	7,54	
			Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	11,01
			Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	146,84
			Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	125,89
				Capitalisation / Kapitalisatie	116,36
				Distribution / Uitkering	0,00
<b>31/12/2023</b>	131 392 502,10	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	9,96	
			Distribution / Uitkering	6,74	
			Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	9,85
			Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	131,95
			Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	113,32
				Capitalisation / Kapitalisatie	104,74
				Distribution / Uitkering	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00		

#### 7.5.4. Performances

(exprimé en %)

#### 7.5.4. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	(20,38%)	(19,48%)	(3,28%)	1,11%	(18,63%)
L	CAP	(20,37%)	(19,51%)	(3,35%)	1,03%	(29,20%)
R	CAP	(19,66%)	(18,80%)	(2,48%)	-	2,78%
R2	CAP	(19,33%)	(18,43%)	(2,02%)	-	(4,78%)

# Belfius Equities China

7.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

7.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Diagramme en bâtons

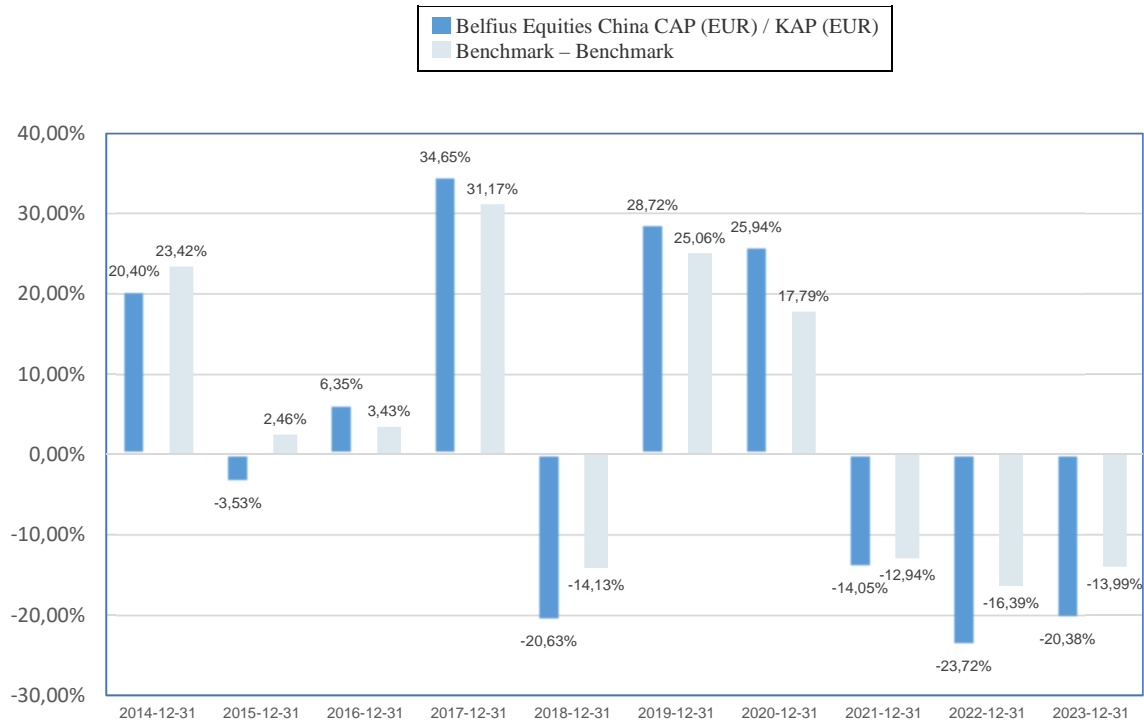
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2005

Jaar van oprichting : 2005

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

## Belfius Equities China

7.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

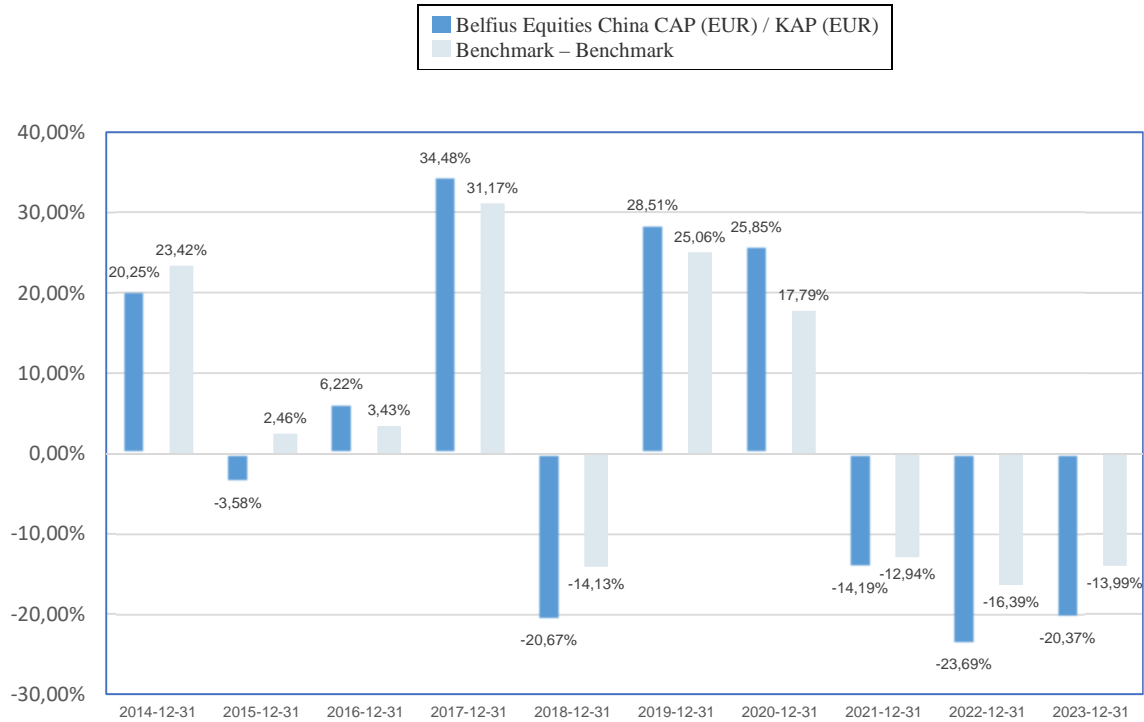
7.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### Classe L (CAP) / Klasse L (KAP)

Année de création : 2011

Jaar van oprichting : 2011

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"



## Belfius Equities China

7.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

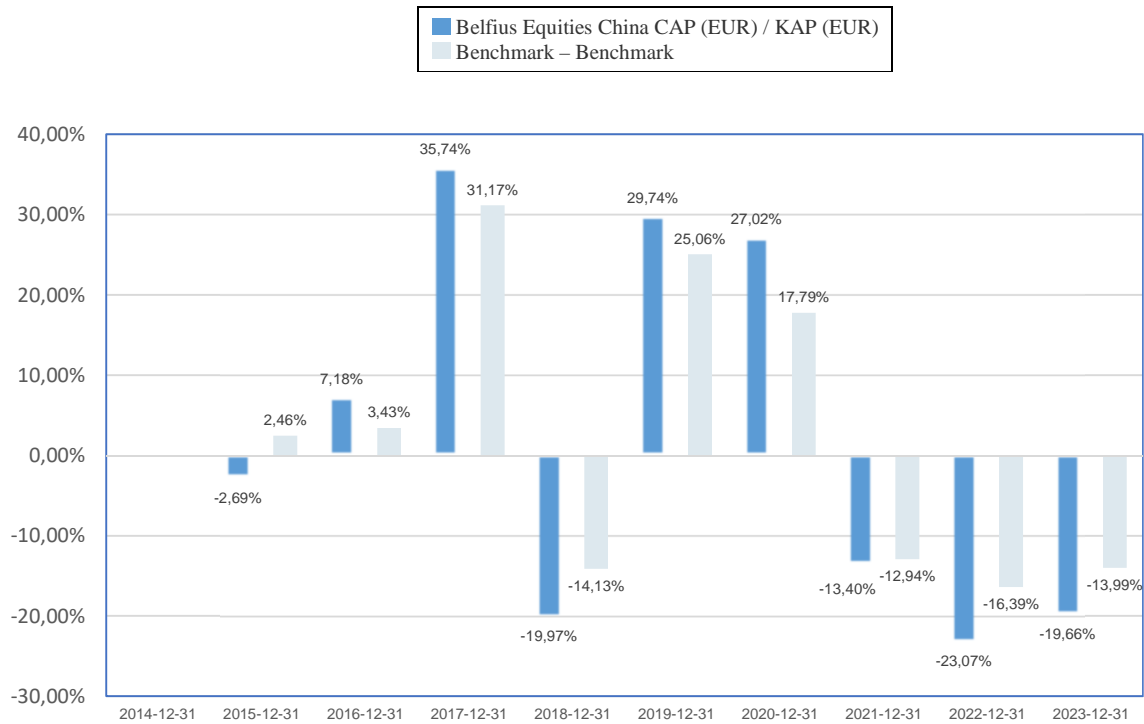
7.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### Classe R (CAP) / Klasse R (KAP)

Année de création : 2013

Jaar van oprichting : 2013

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

## Belfius Equities China

7.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

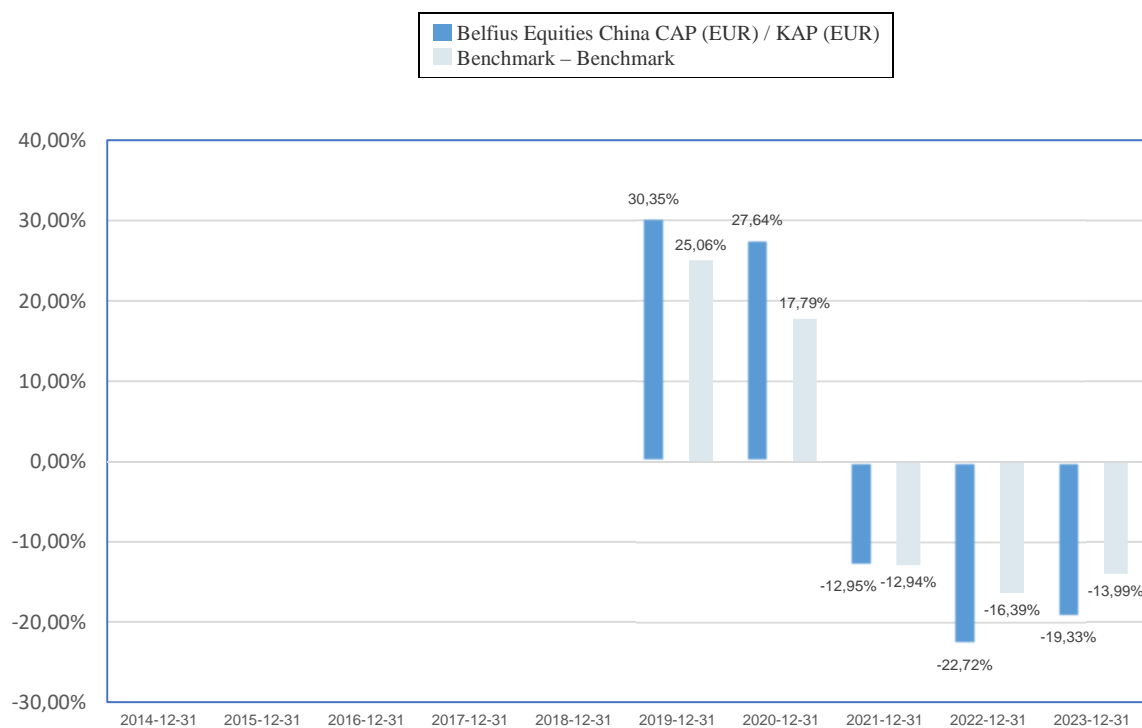
7.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### Classe R2 (CAP) / Klasse R2 (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

### Classe Z (CAP) / Klasse Z (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

Comme cette classe existe depuis moins d'un an ou n'est pas active, il n'est pas possible de fournir un diagramme en bâton.  
Aangezien deze klasse minder dan een jaar bestaat of niet actief is, is het niet mogelijk om het staafdiagram weer te geven.

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

## Belfius Equities China

### 7.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 7.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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.

#### 7.5.5. Frais (exprimé en %)

#### 7.5.5. Kosten (uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE0945530716	1,99%
Classe C / Klasse C	BE0945529700	1,99%
Classe L / Klasse L	BE6214513143	2,07%
Classe R / Klasse R	BE6253612228	1,15%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286720535	0,71%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286719529	0,67%
Classe Z / Klasse Z	BE6286722556	-
Classe Z / Klasse Z	BE6286721541	-

Les frais courants sont calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci-après le « Règlement 583/2010 »). La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la réglementation, les statuts ou le prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la SICAV ou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous-jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten worden 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 »). 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 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. margincalls). 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.

#### Existence d'accords de fee sharing :

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion. Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale. Pour l'exercice sous revue, Belfius Asset Management (Belfius Investment Partners jusqu'au 30 septembre 2023) a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 92 %.

#### Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervenootschap. De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering. Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Asset Management (Belfius Investment Partners tot 30 september 2023) de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 92 %.

## 7.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

### 7.6.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

#### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe C)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,60 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,11 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,15 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

#### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe Lock)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,60 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,11 %
- de frais liés au mécanisme Lock au taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,15 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

#### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe R)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel de 1,00 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,15 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

## 7.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

### 7.6.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

#### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse C)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,60 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,11 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,15 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

#### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse Lock)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,60 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,11 %
- van kosten gekoppeld aan het Lockmechanisme aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,15 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

#### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse R)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 1,00 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,15 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van

---

## Belfius Equities China

### 7.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

#### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe R2)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,32 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,15 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

#### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe Z)

Les rémunérations :

- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,07 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,15 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

### 7.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023 (vervolg)

0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

#### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse R2)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 0,32 % maximum
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,15 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

#### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse Z)

De vergoedingen:

- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,15 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

---

## Belfius Equities China

### 7.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

#### 7.6.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe C)  
179 430,04 EUR
  - la commission de gestion (Classe L)  
981,20 EUR
  - la commission de gestion (Classe R)  
20,52 EUR
  - la commission de gestion (Classe R2)  
90,88 EUR
  - la rémunération d'administration (Classe C)  
12 223,67 EUR
  - la rémunération d'administration (Classe R)  
2,49 EUR
  - la rémunération d'administration (Classe L)  
66,84 EUR
  - la rémunération d'administration (Classe R2)  
28,12 EUR
  - la rémunération d'administration (générale)  
1 450,00 EUR
  - la rémunération du dépositaire (Classe C)  
16 775,60 EUR
  - la rémunération du dépositaire (Classe R)  
3,82 EUR
  - la rémunération du dépositaire (Classe L)  
91,75 EUR
  - la rémunération du dépositaire (Classe R2)  
42,61 EUR
  - la rémunération Lock fee  
61,32 EUR
  - une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)  
171 727,05 EUR
- Pour un total de :  
382 995,91 EUR

### 7.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023 (vervolg)

#### 7.6.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)  
179 430,04 EUR
  - de vergoeding voor het Beheer (Klasse L)  
981,20 EUR
  - de vergoeding voor het Beheer (Klasse R)  
20,52 EUR
  - de vergoeding voor het Beheer (Klasse R2)  
90,88 EUR
  - de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)  
12 223,67 EUR
  - de vergoeding voor de Administratie (Klasse R)  
2,49 EUR
  - de vergoeding voor de Administratie (Klasse L)  
66,84 EUR
  - de vergoeding voor Administratieprovisie (Klasse R2)  
28,12 EUR
  - de vergoeding voor de Administratie (algemeen)  
1 450,00 EUR
  - de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)  
16 775,60 EUR
  - de vergoeding voor de bewaarder (Klasse R)  
3,82 EUR
  - de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse L)  
91,75 EUR
  - de vergoeding voor de bewaarder (Klasse R2)  
42,61 EUR
  - de vergoeding Lock fee  
61,32 EUR
  - een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)  
171 727,05 EUR
- Voor een totaal van :  
382 995,91 EUR

## 8. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

### 8.1. Rapport de gestion du compartiment

#### 8.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Leading Brands a été lancé le 25 février 1999.

La période de souscription initiale a été fixée du 1 au 25 février 1999 et le prix initial de souscription à 500 EUR pour la classe C CAP et C DIS.

Les actions de la classe Lock CAP sont commercialisées à partir du 14 février 2011 au prix de la part C CAP du jour de souscription.

Les actions de la classe R2 CAP et DIS sont commercialisées à partir du 1 septembre 2016 et le prix initial de souscription à 150 EUR.

Les actions de la classe Z CAP et DIS sont commercialisées à partir du 1 septembre 2016 et le prix initial de souscription à 1.500 EUR.

#### 8.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A. jusqu'au 30 septembre 2023)  
Place Rogier 11 B-1210 Bruxelles

#### 8.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam,  
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen  
Grand-Duché de Luxembourg

#### 8.1.4. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A.  
Place Rogier 11, 1210 Bruxelles

#### 8.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

#### 8.1.6. Objectif et lignes de force de la politique de placement

##### Objectifs du compartiment

L'objectif du compartiment est de privilégier les investissements dans des actions de sociétés considérées comme étant des « leading brands » dans leur segment de marché. Celles-ci seront liées principalement à la thématique des biens de consommation et seront sélectionnées par le gestionnaire sur base de leur rentabilité attendue et de leurs perspectives de croissance.

## 8. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

### 8.1. Beheerverslag van het compartiment

#### 8.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Leading Brands werd gelanceerd op 25 februari 1999.

De initiële inschrijvingsperiode liep van 1 t.e.m. 25 februari 1999 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 500 EUR voor de klasse C KAP en C DIS.

De aandelen van de klasse Lock KAP worden gecommmercialiseerd vanaf 14 februari 2011 tegen de prijs van het C Kap op de dag van inschrijving.

De aandelen van de klasse R2 KAP en DIS worden gecommmercialiseerd vanaf 1 september 2016 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR.

De aandelen van de klasse Z KAP en DIS worden gecommmercialiseerd vanaf 1 september 2016 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 1.500 EUR.

#### 8.1.2. Financieel portefeuillebeheer

Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners N.V. tot 30 september 2023)  
Rogierplein 11 B-1210 Brussel

#### 8.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam,  
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen  
Groothertogdom Luxemburg

#### 8.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.  
Rogierplein 11, 1210 Brussel

#### 8.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

#### 8.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

##### Doel van het compartiment

Het compartiment stelt zich ten doel bij voorrang te beleggen in aandelen van ondernemingen die in hun marktsegment als « leading brands » (merkleiders) worden beschouwd. Die ondernemingen verband houden voornamelijk met het thema van consumptiegoederen en worden door de beheerder geselecteerd op basis van hun verwachte rentabiliteit en groeivoorzichten.

## 8 Informations sur le compartiment

### 8.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

#### Politique de placement du compartiment

##### § Catégories d'actifs autorisés:

Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions telles que par exemple certificats d'investissement, warrants.

Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document. Ainsi, à titre accessoire, les actifs du compartiment pourront également être placés en instruments du marché monétaire, dépôts et/ou liquidités. Les éventuels placements en parts d'organismes de placement collectif ne représenteront pas plus de 10% des actifs du compartiment.

##### § Stratégie particulière:

Les actifs de ce compartiment seront investis essentiellement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions émises par des sociétés exploitant des marques reconnues et liées, pour la plupart d'entre elles, à la thématique des biens de consommation. Les trois principales régions du monde (Amérique, Europe, Asie) seront représentées.

##### § Opérations sur instruments financiers dérivés autorisés:

Le compartiment pourra également avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des options, des futures et des opérations de change et ce, tant dans un but d'investissement que dans un but de couverture de différents risques (marché, change, ...). L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont plus volatils que les instruments sous-jacents.

##### § Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change:

Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement l'exposition du risque de change.

Si la composition du portefeuille doit respecter des règles et limites générales prescrites par la loi ou les statuts, il n'en reste pas moins qu'une concentration de risques peut se produire dans des catégories d'actifs et/ou dans des secteurs ou régions plus restreints.

La politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci-dessus. Il peut en résulter une volatilité élevée de son cours.

##### § Aspects sociaux, éthiques et environnementaux:

##### Catégorie SFDR :

Ce compartiment répond aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le compartiment n'a pas pour autant un objectif

## 8 Informatie over het compartiment

### 8.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

#### Beleggingsbeleid van het compartiment

##### § Categorieën toegelaten activa:

De activa van dit compartiment zullen hoofdzakelijk worden belegd in aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen effecten, zoals beleggingscertificaten en warrants.

De activa van het compartiment kunnen ook toekomstig worden belegd via de andere activacategorieën vermeld in de statuten die bij dit document zijn gevoegd. Zo kunnen de activa van het compartiment accessoir ook worden belegd in geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen. Eventuele beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging (ICB's) mogen niet meer dan 10% van het vermogen van het compartiment uitmaken.

##### § Bijzondere strategie:

De activa van dit compartiment worden voornamelijk belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten uitgegeven door ondernemingen die vooraanstaande merken exploiteren en die grotendeels verband houden met het thema van de consumptiegoederen. De drie belangrijkste wereldregio's (Amerika, Europa en Azië) zijn vertegenwoordigd.

##### § Toegestane transacties in financiële derivaten:

Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen mag het compartiment ook gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals bijvoorbeeld opties, futures en valuta- of deviezentransacties, zowel om het beleggingsdoel te verwezenlijken als voor afdekkingsdoeleinden (hedging) van diverse risico's (marktrisico, wisselkoers- of valutarisico e.d.). De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

§ Beschrijving van de algemene strategie ter afdekking van het valutarisico: Het compartiment is niet van plan om het valutarisico systematisch af te dekken.

§ Hoewel de samenstelling van de portefeuille noodzakelijk is om te voldoen aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen, kan er niettemin een risicoconcentratie ontstaan in bepaalde kleinere activacategorieën en/of sectoren of regio's.

§ Het beleggingsbeleid zorgt ervoor dat de risico's van de portefeuille gediversificeerd zijn. De ontwikkeling van de netto-inventariswaarde is echter onzeker omdat zij onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden vermeld. Dat kan leiden tot een hoge koersbeweeglijkheid of volatiliteit.

##### § Sociale, ethische en milieuaspecten:

##### SFDR-categorie:

Dit compartiment beantwoordt aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoot. Het compartiment heeft evenwel geen duurzame



## 8 Informations sur le compartiment

### 8.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

d'investissement durable.

#### *Éléments contraignants :*

1. Indicateurs et targets:

Le compartiment vise à avoir une empreinte carbone inférieure à celle de son indice de référence.

2. Politique d'exclusions :

Exclusions de niveau 2A pour l'ensemble du portefeuille, à l'exception du cash et des dérivés pour un maximum de 25% du portefeuille (mesuré par transparence).

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

3. Bonne gouvernance : Les sociétés sélectionnées appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

4. Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 20%.

Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, la politique d'exclusions SRI de niveau 3 est d'application et seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 5 sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme un bon score et 10 le moins bon score) selon l'analyse ESG propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition d'investissement durable.

Plus d'informations sont disponibles dans le code de transparence du compartiment : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Codes de transparence – Fonds.

#### *Alignement sur la taxonomie*

Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

#### *Principales incidences négatives ("Principal adverse impacts" (PAI))*

Les "Principal adverse impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG

## 8 Informatie over het compartiment

### 8.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

beleggingsdoelstelling.

#### *Bindende elementen:*

1. Indicatoren en targets:

Het compartiment streeft een lagere koolstofvoetafdruk na dan die van de referentie-index.

2. Uitsluitingsbeleid: Uitsluitingen van niveau 2A voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten en derivaten, voor een maximum van 25% van de portefeuille (gemeten op transparantie).

Meer informatie is beschikbaar via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid.

3. Goed bestuur: De geselecteerde bedrijven volgen praktijken op het gebied van goed bestuur.

4. Minimaal aandeel duurzame beleggingen: 20%.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen, is het SRI-uitsluitingsbeleid van niveau 3 van toepassing en alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) volgens de eigen ESG-analyse van Candriam komen in aanmerking als duurzame belegging.

Meer informatie is beschikbaar in de transparantiecodelink van het compartiment: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Transparantiecodelinks – Fondsen.

#### *Afstemming op de taxonomie*

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

In het kader van de afstemming op de taxonomie geldt het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" alleen voor de onderliggende beleggingen van het financieel product die rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende gedeelte van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

#### *Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal adverse impacts" (PAI))*

De "Principal adverse impacts" (PAI) zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen in ICB's op het milieu, de maatschappij, het personeel, respect voor de mensenrechten en de strijd tegen corruptie.

De PAI's worden in de ESG-analyse van emittenten in aanmerking genomen op basis van het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de emittent behoort. Alle verplichte PAI's die in Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 zijn vastgelegd, worden op die manier in aanmerking genomen in de eigen ESG-analyse die

## 8 Informations sur le compartiment

### 8.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :

- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs,
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes,
- Engagement et vote.

Considération des PAI par le compartiment : PAI de niveau 1.

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> >Sustainability related disclosures - Funds >"Principal Adverse Impacts at Product Level Policy", pp. 9 et 10.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans les rapports annuels conformément à l'article 7, 1 b) du Règlement SFDR.

#### Analyse ESG

Une analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés. Néanmoins cette analyse ESG n'est pas contraignante dans le processus d'investissement.

#### Éligibilité ESG - circonstances exceptionnelles :

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles. Les circonstances pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :

- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;
- La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion, acquisition, modification de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;
- Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;
- L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de données incorrectes ;
- Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix, ....

En principe, lorsqu'un investissement ne répond plus aux critères de sélection, cet investissement ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements présentant des

## 8 Informatie over het compartiment

### 8.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

aan de basis ligt van de definitie van een duurzame belegging en het al dan niet in aanmerking komen van een emittent als duurzame belegging voor het duurzame beleggingssegment van het compartiment.

Op productniveau worden de PAI's in aanmerking genomen op een of meer van de volgende manieren:

- Monitoring: follow-up van de emittenten;
- Uitsluitingen: negatieve screening op controversiële activiteiten en normatieve controverses;
- Betrokkenheid en stembeleid.

Inaanmerkingneming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 1.

Meer informatie vindt u via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> >Informatie over Duurzaamheid - Fondsen >"PAI Overweging op -productniveau", pagina 9 en 10.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag, conform artikel 7, 1 b) van de SFDR-verordening.

#### ESG-analyse

Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven. Deze ESG-analyse is evenwel geen bindend onderdeel van de beleggingsstrategie.

#### ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden:

De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat in sommige omstandigheden een heel klein deel van de beleggingen die voldoen aan de door de beheerder toegepaste ESG-criteria op het moment van hun aankoop daarna mogelijk niet meer in aanmerking komen.

Voorbeelden van omstandigheden waarin een belegging niet meer in aanmerking komt, zonder dat deze lijst volledig is:

- Een verandering in het bedrijf waarin belegd is, zoals een wijziging van de strategie of de toetreding tot een sector die op basis van de ESG- selectiecriteria van de beheerder niet in aanmerking komt;
- Wanneer er zich een 'corporate event' voordoet (d.w.z. een fusie, overname, herschikking in het bestuur, enz.) in het bedrijf waarin wordt belegd;
- Verstoorde financiële markten en/of onderbreking van de verstrekking en actualisering van externe gegevens die een directe impact hebben op de beleggingsbeslissingen;
- Het onopzettelijk en foutief gebruik van incorrecte gegevens bij de aankoop;
- Een voorziene update van de selectiecriteria op basis waarvan de activa verkocht moeten worden, maar waarvoor beslist wordt om ze niet meteen te verkopen in het belang van de klant, bijvoorbeeld vanwege transactiekosten en/of de volatiliteit van de prijzen ...

Als een belegging niet meer voldoet aan de selectiecriteria wordt deze belegging in principe niet meer in aanmerking genomen voor de berekening van de drempel voor beleggingen

## 8 Informations sur le compartiment

### 8.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

caractéristiques environnementales et sociales et/ou des investissements durables.

#### 8.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

##### Nom de l'indice

MSCI World (Net Return – dividendes nets réinvestis)

##### Définition de l'indice

L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières dans les pays à marchés développés.

##### Utilisation de l'indice

- Comme univers d'investissement. En général, les actifs présents dans le portefeuille du compartiment font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés,
- dans la détermination des niveaux de risque /paramètres de risque.

##### Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice. Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera importante, à savoir supérieure à 4%.

Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

##### Fournisseur de l'indice

MSCI Limited

Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement (UE) n° 596/2014.

La Société de Gestion et/ou ses délégués a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le

## 8 Informatie over het compartiment

### 8.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

met ecologische en sociale kenmerken en/of duurzame beleggingen.

#### 8.1.7. Index en benchmark

##### Naam van de index

MSCI World (nettorendement - netto dividenden herbelegd)

##### Definitie van de index

De index meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie in landen met een ontwikkelde markt.

##### Gebruik van de index

- als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de activa in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neemt evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten;
- voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters.

##### Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index

Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index.

In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting aanzienlijk zijn, met name groter dan 4%.

Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.

##### Leverancier van de index

MSCI Limited

De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.

De Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het fonds zal op basis van deze plannen en indien hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden

## 8 Informations sur le compartiment

### 8.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégués.

#### 8.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Belfius Equities Leading Brands a sous-performé son indice de référence, le MSCI World NR<sup>®</sup>, au second semestre de l'année. Cette sous-performance s'explique principalement par la sous-pondération des technologies de l'information, l'un des secteurs les plus performants de la période, et par l'exposition au secteur plus défensif des biens de consommation de base, qui a continué à sous-performer le marché dans son ensemble au second semestre de l'année. Le secteur de la consommation cyclique a lui aussi légèrement sous-performé le marché sur la période. Les positions dans LVMH, Estee Lauder et Pernod Ricard ont constitué les principaux freins à la performance. Marriot International, Microsoft et Alphabet ont en revanche signé les meilleures contributions à la performance.

Nous vous informons qu'aucun dépassement de la politique d'investissement n'a été constaté durant l'exercice comptable.

#### 8.1.9. Politique future

Au niveau du portefeuille, nous sélectionnons uniquement des entreprises qui peuvent compter sur leur pouvoir de fixation des prix et sont en mesure de neutraliser (partiellement) les difficultés actuelles et de conserver, voire gagner, des parts de marché. La confiance des consommateurs diminue et les pressions inflationnistes restent élevées et, bien que les sociétés de notre sélection restent prudentes vis-à-vis des dépenses de consommation, elles continuent de pointer une élasticité des prix inférieure aux niveaux historiques.

## 8 Informatie over het compartiment

### 8.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de zetel van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.

#### 8.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Belfius Equities Leading Brands presteerde in de tweede helft van het jaar minder goed dan zijn benchmark, de MSCI World. De underperformance is voornamelijk te wijten aan de onderweging in informatietechnologie, een van de best presterende sectoren over de periode, en de blootstelling aan de meer defensieve sector van basisconsumptiegoederen, die in de tweede helft van 2023 nog altijd achterbleef bij de bredere markt. Ook de sector luxegoederen- en diensten presteerde in die periode iets minder goed dan de bredere markt. De belangrijkste bedrijven die wogen op het relatieve rendement waren onder meer LVMH, Estee Lauder en Pernod Ricard. De sterkte bijdrage tot het relatieve rendement kwam onze meer van Marriot International, Microsoft en Alphabet.

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

#### 8.1.9. Toekomstig beleid

In de portefeuille selecteren we alleen bedrijven die kunnen vertrouwen op hun prijszettingsvermogen en in staat zijn om de huidige tegenwind (gedeeltelijk) te compenseren en marktaandeel te behouden of te winnen. Het consumentenvertrouwen neemt af en de inflatiedruk is nog steeds hoog. Hoewel de bedrijven in onze selectie voorzichtig blijven wat betreft de evolutie van de consumentenbestedingen, benadrukken ze dat de prijselasticiteit voorlopig onder historische niveaus blijft.

## 8 Informations sur le compartiment

### 8.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

#### 8.1.10. Classe de risque

*L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés.*

*Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données historiques, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.*

Ce compartiment se situe en classe 4

## 8 Informatie over het compartiment

### 8.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

#### 8.1.10. Risicoklasse

*Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.*

*De voornaamste beperkingen van de indicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren aangezien geen enkele categorie totaal risicoloos is.*

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

# Belfius Equities Leading Brands

## 8.2. Bilan

## 8.2. Balans

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>TOTAAL NETTO ACTIEF</b>		<b>376 433 601,86</b>	<b>332 623 850,31</b>
<b>I.</b>	<b>Actifs immobilisés</b>	<b>I.</b>	<b>Vaste activa</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>II.</b>	<b>Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>	<b>362 114 087,60</b>	<b>315 216 391,83</b>
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	362 114 087,60	315 216 391,83
a.	Actions	a.	Aandelen	362 114 087,60	315 216 391,83
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	362 114 087,60	315 216 391,83
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Créances et dettes à plus d'un an</b>	<b>III.</b>	<b>Vorderingen en schulden op méér dan één jaar</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>IV.</b>	<b>Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>378 557,48</b>	<b>221 443,41</b>
A.	Créances	A.	Vorderingen	528 440,56	293 752,51
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	492 708,03	255 660,07
b.	Avoirs fiscaux	b.	Fiscale tegoeden	35 732,53	38 092,44
B.	Dettes	B.	Schulden	(149 883,08)	(72 309,10)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(149 883,08)	(72 309,10)
<b>V.</b>	<b>Dépôts et liquidités</b>	<b>V.</b>	<b>Deposito's en liquide middelen</b>	<b>14 861 971,58</b>	<b>18 042 244,30</b>
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	14 861 971,58	18 042 244,30
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Comptes de régularisation</b>	<b>VI.</b>	<b>Overlopende rekeningen</b>	<b>(921 014,80)</b>	<b>(856 229,23)</b>
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	85 858,69	12 464,86
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(1 006 873,49)	(868 694,09)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>		<b>376 433 601,86</b>	<b>332 623 850,31</b>
A.	Capital	A.	Kapitaal	221 308 283,11	215 764 721,29
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	(29 118,70)	256 903,98
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	150 084 578,48	118 908 566,72
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	5 069 858,97	(2 306 341,68)

# Belfius Equities Leading Brands

## 8.3. Postes hors bilan

## 8.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Sûretés réelles (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Zakelijke zekerheden (+/-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notionele bedragen van de termijncontracten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Montants notionnels des contrats de swap (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notionele bedragen van de swapcontracten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Montants non appelés sur actions</b>	<b>VI.</b>	<b>Niet-opgevraagde bedragen op aandelen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VII.</b>	<b>Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VIII.</b>	<b>Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Instruments financiers prêtés</b>	<b>IX.</b>	<b>Uitgeleende financiële instrumenten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

# Belfius Equities Leading Brands

## 8.4. Compte de résultats

## 8.4. Resultatenrekening

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Réductions de valeur moins-values et plus-values</b>	<b>I.</b>	<b>Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden</b>	<b>6 053 056,74</b>	<b>(774 908,70)</b>
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	6 026 854,74	(636 196,39)
a.	Actions	a.	Aandelen	6 026 854,74	(636 196,39)
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	4 600 966,66	(2 808 180,60)
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	1 425 888,08	2 171 984,21
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	26 202,00	(138 712,31)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	26 202,00	(138 712,31)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	26 202,00	(138 712,31)
<b>II.</b>	<b>Produits et charges des placements</b>	<b>II.</b>	<b>Opbrengsten en kosten van de beleggingen</b>	<b>2 408 221,29</b>	<b>1 802 794,06</b>
A.	Dividendes	A.	Dividenden	2 464 347,99	2 088 474,85
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	231 549,10	18 121,52
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	231 549,10	18 121,52
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolg ontleningen (-)	0,00	(44 115,63)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(287 675,80)	(259 686,68)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(287 675,80)	(259 686,68)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Autres produits</b>	<b>III.</b>	<b>Andere opbrengsten</b>	<b>0,17</b>	<b>8 197,92</b>
A.	Indemnités destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	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.	Autres	B.	Andere	0,17	8 197,92
<b>IV.</b>	<b>Coûts d'exploitation</b>	<b>IV.</b>	<b>Exploitatiekosten</b>	<b>(3 343 874,25)</b>	<b>(3 342 424,96)</b>
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(98 359,82)	(105 483,95)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(3 982,75)	(4 558,66)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(61 154,62)	(211 376,11)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(5 656,34)	(105 723,60)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(53 433,56)	(101 383,18)
C.6.	Rémunération due au dépositaire - classe L	C.6.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse L	(2 038,64)	(4 196,03)
C.11.	Rémunération due au dépositaire - classe R2	C.11.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse R2	(26,08)	(73,30)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(2 943 361,74)	(2 801 024,52)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(2 774 150,47)	(2 639 845,93)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(2 671 677,36)	(2 534 579,61)
a.7.	Gestion financière - Classe L	a.7.	Financieel beheer - Klasse L	(102 213,67)	(104 899,65)
a.12.	Gestion financière - Classe R2	a.12.	Financieel beheer - Klasse R2	(259,44)	(366,67)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(169 211,27)	(161 178,59)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(2 700,00)	(2 700,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(160 300,64)	(152 074,74)
b.7.	Gestion administrative et comptable - Classe L	b.7.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse L	(6 132,81)	(6 293,89)
b.12.	Gestion administrative et comptable - Classe R2	b.12.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R2	(77,82)	(109,96)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(9 617,98)	(17 785,41)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(1 926,72)	(3 386,47)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(160,78)	(187,50)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(60 605,88)	(59 088,89)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(179 293,34)	(154 401,44)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	14 589,38	14 867,99
	<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>		<b>Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>(935 652,79)</b>	<b>(1 531 432,98)</b>
	<b>Sous-total II+III+IV</b>		<b>Subtotaal II + III + IV</b>		
<b>V.</b>	<b>Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>V.</b>	<b>Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b>	<b>5 117 403,95</b>	<b>(2 306 341,68)</b>
<b>VI.</b>	<b>Impôts sur le résultat</b>	<b>VI.</b>	<b>Belastingen op het resultaat</b>	<b>(47 544,98)</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>VII.</b>	<b>Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>5 069 858,97</b>	<b>(2 306 341,68)</b>



# Belfius Equities Leading Brands

## 8.5. Composition des avoirs et chiffres clés

## 8.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

### 8.5.1. Composition des actifs au 31 décembre 2023 (exprimé en EUR)

### 8.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2023 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
<b>I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>								
<b>Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren</b>								
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>								
<b>Belgique – België</b>								
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		95 140,00	EUR	58,42	5 558 078,80		1,53%	1,48%
<b>Total: Belgique – Totaal: België</b>					<b>5 558 078,80</b>		<b>1,53%</b>	<b>1,48%</b>
<b>Suisse – Zwitserland</b>								
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAM-AK		24 981,00	CHF	115,75	3 110 100,84		0,86%	0,83%
NESTLE / ACT NOM		114 488,00	CHF	97,51	12 007 505,01		3,32%	3,19%
<b>Total: Suisse – Totaal: Zwitserland</b>					<b>15 117 605,85</b>		<b>4,17%</b>	<b>4,02%</b>
<b>France – Frankrijk</b>								
EDENRED		36 700,00	EUR	54,14	1 986 938,00		0,55%	0,53%
ESSILORLUXOTT --- ACT.		34 303,00	EUR	181,60	6 229 424,80		1,72%	1,65%
HERMES INTERNATIONAL		3 058,00	EUR	1 918,80	5 867 690,40		1,62%	1,56%
L OREAL		8 625,00	EUR	450,65	3 886 856,25		1,07%	1,03%
LVMH ACT.		10 628,00	EUR	733,60	7 796 700,80		2,15%	2,07%
<b>Total: France – Totaal: Frankrijk</b>					<b>25 767 610,25</b>		<b>7,12%</b>	<b>6,85%</b>
<b>Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk</b>								
COMPASS GROUP PLC		306 255,00	GBP	21,46	7 584 557,77		2,09%	2,01%
DIAGEO PLC		205 852,00	GBP	28,56	6 784 700,04		1,87%	1,80%
UNILEVER PLC		198 304,00	EUR	43,85	8 696 621,92		2,40%	2,31%
<b>Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk</b>					<b>23 065 879,73</b>		<b>6,37%</b>	<b>6,13%</b>
<b>Italie – Italië</b>								
BRUNELLO CUCINELLI SPA		11 488,00	EUR	88,60	1 017 836,80		0,28%	0,27%
<b>Total: Italie – Totaal: Italië</b>					<b>1 017 836,80</b>		<b>0,28%</b>	<b>0,27%</b>
<b>Japon – Japan</b>								
FAST RETAILING CO LTD		24 600,00	JPY	34 990,00	5 527 090,28		1,53%	1,47%
SONY GRP SP SADR		34 454,00	USD	94,69	2 953 378,23		0,82%	0,78%
<b>Total: Japon – Totaal: Japan</b>					<b>8 480 468,51</b>		<b>2,34%</b>	<b>2,25%</b>
<b>Caïmanes – Caymaneilanden</b>								
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD		183 958,00	HKD	75,75	1 615 500,41		0,45%	0,43%
<b>Total: Caïmanes – Totaal: Caymaneilanden</b>					<b>1 615 500,41</b>		<b>0,45%</b>	<b>0,43%</b>
<b>États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika</b>								
ABBOTT LABORATORIES INC		42 988,00	USD	110,07	4 283 428,38		1,18%	1,14%
ALPHABET INC -A-		154 730,00	USD	139,69	19 566 590,05		5,40%	5,20%
AMAZON COM INC		96 608,00	USD	151,94	13 288 027,45		3,67%	3,53%
APPLE INC		128 641,00	USD	192,53	22 420 904,11		6,19%	5,96%
BANK OF AMERICA CORP		141 556,00	USD	33,67	4 314 661,22		1,19%	1,15%

## Belfius Equities Leading Brands

8.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

8.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
COCA-COLA CO.		200 434,00	USD	58,93	10 692 595,50		2,95%	2,84%
COSTCO WHOLESALE CORP		9 945,00	USD	660,08	5 942 602,27		1,64%	1,58%
ELECTRONIC ARTS		55 418,00	USD	136,81	6 863 474,02		1,90%	1,82%
ESTEE LAUDER CO -A-		42 054,00	USD	146,25	5 567 734,12		1,54%	1,48%
HOME DEPOT INC.		16 145,00	USD	346,55	5 064 997,74		1,40%	1,35%
JPMORGAN CHASE & CO		80 240,00	USD	170,10	12 355 790,52		3,41%	3,28%
LULULEMON ATHLETICA INC		12 454,00	USD	511,29	5 764 364,88		1,59%	1,53%
MARRIOTT INTL INC. -A-		53 832,00	USD	225,51	10 989 593,37		3,03%	2,92%
MASTERCARD INC. SHS-A-		31 288,00	USD	426,51	12 080 428,08		3,34%	3,21%
MCDONALD S CORP.		47 705,00	USD	296,51	12 804 969,49		3,54%	3,40%
MERCK & CO INC NEW COMMON		72 152,00	USD	109,02	7 120 817,49		1,97%	1,89%
META PLATFORMS REGISTERD SHS A		27 649,00	USD	353,96	8 859 493,99		2,45%	2,35%
MICROSOFT CORP		64 615,00	USD	376,04	21 995 948,58		6,07%	5,84%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC WI		179 334,00	USD	72,43	11 758 621,84		3,25%	3,12%
NETFLIX INC		12 514,00	USD	486,88	5 515 607,95		1,52%	1,47%
NIKE INC -B-		50 851,00	USD	108,57	4 997 866,36		1,38%	1,33%
PEPSICO INC		71 823,00	USD	169,84	11 042 790,31		3,05%	2,93%
PROCTER & GAMBLE CO.		85 713,00	USD	146,54	11 370 463,97		3,14%	3,02%
STARBUCKS CORP.		79 628,00	USD	96,01	6 920 820,42		1,91%	1,84%
TARGET CORP		14 939,00	USD	142,42	1 926 051,13		0,53%	0,51%
TJX COMPANIES INC		134 983,00	USD	93,81	11 463 137,85		3,17%	3,05%
T-MOBILE US INC		29 838,00	USD	160,33	4 330 717,01		1,20%	1,15%
ULTA BEAUTY INC		5 480,00	USD	489,99	2 430 765,58		0,67%	0,65%
UNITEDHEALTH GROUP INC		18 369,00	USD	526,47	8 754 562,47		2,42%	2,33%
VISA INC -A		31 067,00	USD	260,35	7 322 041,78		2,02%	1,95%
WALT DISNEY COMPANY		45 038,00	USD	90,29	3 681 239,32		1,02%	0,98%
<b>Total: États-Unis d'Amérique – Totaal: Verenigde Staten van Amerika</b>					<b>281 491 107,25</b>		<b>77,74%</b>	<b>74,78%</b>
<b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>					<b>362 114 087,60</b>		<b>100,00%</b>	<b>96,20%</b>
<b>Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren</b>					<b>362 114 087,60</b>		<b>100,00%</b>	<b>96,20%</b>
<b>Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>					<b>362 114 087,60</b>		<b>100,00%</b>	<b>96,20%</b>
<b>II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen</b>								
<b>Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht</b>								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			DKK		131 678,39			0,03%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		2 719 201,83			0,72%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NZD		36,36			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HKD		92 092,44			0,02%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		226 382,32			0,06%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SGD		12 747,97			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			AUD		185 572,51			0,05%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		8 600 719,45			2,28%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		44 643,32			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		460 505,25			0,12%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		123 003,48			0,03%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CAD		480 692,84			0,13%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		1 784 695,42			0,47%
<b>Total Avoirs bancaires à vue – Totaal Banktegoeden op zicht</b>					<b>14 861 971,58</b>			<b>3,95%</b>
<b>Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen</b>					<b>14 861 971,58</b>			<b>3,95%</b>
<b>III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden</b>								
<b>Autres – Andere</b>								

## Belfius Equities Leading Brands

8.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

8.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
				<b>Total Autres – Totaal Andere</b>	<b>378 557,48</b>			<b>0,10%</b>
				<b>Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden</b>	<b>378 557,48</b>			<b>0,10%</b>
<b>IV.</b>	<b>Autres – Andere</b>							
				<b>Total Autres – Totaal Andere</b>	<b>(921 014,80)</b>			<b>(0,24%)</b>
<b>V.</b>	<b>Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief</b>				<b>376 433 601,86</b>			<b>100,00%</b>

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

### Répartition économique du portefeuille-titres au 31/12/2023

(en pourcentage du portefeuille)

### Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

Internet, logiciels & services IT – Internet, software en IT-diensten	17,34%
Alimentation & boissons non alcoolisées – Voeding en frisdranken	14,97%
Commerce de détail & grandes surfaces – Kleinhandel en warenhuizen	12,60%
Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs – Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	10,58%
Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	7,48%
Matériel informatique & réseautage – Computerhardware en networking	6,19%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	5,91%
Textiles, vêtements & articles en cuir – Textiel, kleding en lederwaren	5,32%
Banques & autres établissements de crédit – Banken en kredietinstellingen	4,60%
Tabac & boissons alcoolisées – Tabak en alcoholische dranken	3,41%
Biens de consommation divers – Diverse kapitaalgoederen	3,14%
Services divers – Diverse diensten	3,01%
Soins de santé & services sociaux – Gezondheidszorg en sociale diensten	2,42%
Télécommunications – Telecommunicatie	1,20%
Graphisme, publication & imprimerie – Grafische industrie, uitgeverij en drukwezen	1,02%
Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en halfgeleiders	0,82%
<b>Total: - Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

### Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2023

(en pourcentage du portefeuille)

### Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	77,74%
France – Frankrijk	7,12%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	6,37%
Suisse – Zwitserland	4,17%
Japon – Japan	2,34%
Belgique – België	1,53%
Caïmanes – Caymaneilanden	0,45%
Italie – Italië	0,28%
<b>Total: - Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

### Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2023

(en pourcentage du portefeuille)

### Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

USD - USD	78,55%
EUR - EUR	11,33%
CHF - CHF	4,17%
GBP - GBP	3,97%
JPY - JPY	1,53%
HKD - HKD	0,45%
<b>Total: - Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

## Belfius Equities Leading Brands

8.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

8.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### 8.5.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment (exprimé en EUR)

### 8.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment (uitgedrukt in EUR)

	1er semestre 1ste semester
Achats - Aankopen	66 789 852,55
Ventes - Verkopen	67 861 091,83
<b>Total 1 - Totaal 1</b>	<b>134 650 944,38</b>
Souscriptions - Inschrijvingen	14 305 632,85
Remboursements - Terugbetalingen	12 469 008,55
<b>Total 2 - Totaal 2</b>	<b>26 774 641,40</b>
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	367 118 091,60
<b>Taux de rotation - Omloopsnelheid</b>	<b>29,38%</b>
<b>Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid</b>	<b>28,53%</b>

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille. La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

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 Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

### 8.5.3. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2023

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2023

Période Periode		Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode	
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	296 295,96	1 002 575,61	
		Capitalisation / Kapitalisatie	143 687,82	1 308 698,95	
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	7 423,34	86 175,70	
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	870,00	1 671,22
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	178,54	860,88
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
	<b>Total / Totaal</b>			<b>2 399 982,37</b>	
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	155 827,55	1 078 898,53	
		Capitalisation / Kapitalisatie	84 016,13	1 319 415,47	
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	1 060,49	80 107,47	
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	870,00
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	240,47	620,41
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
	<b>Total / Totaal</b>			<b>2 479 911,89</b>	
31/12/2023	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	64 875,70	1 101 962,99	
		Capitalisation / Kapitalisatie	38 979,95	1 316 369,50	
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	443,95	78 223,74	
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	870,00
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	162,00	0,00	782,41
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
	<b>Total / Totaal</b>			<b>2 498 208,63</b>	

## Belfius Equities Leading Brands

8.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

8.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

**Montants payés et reçus par l'OPC**  
(dans la devise du compartiment)

**Bedragen betaald en ontvangen door de ICB**  
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	35 876 878,57	16 308 247,07
		Capitalisation / Kapitalisatie	25 320 521,03	20 259 042,94
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	1 320 213,97	2 817 333,87
		Capitalisation / Kapitalisatie	105 635,40	199 834,52
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	20 503,03
Capitalisation / Kapitalisatie		0,00	0,00	
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	17 648 880,62	8 995 172,39
		Capitalisation / Kapitalisatie	13 985 276,81	12 238 123,71
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	174 339,20	1 171 980,15
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	91 969,59
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	26 050,56
Capitalisation / Kapitalisatie		0,00	0,00	
31/12/2023	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	7 495 090,23	4 825 636,52
		Capitalisation / Kapitalisatie	6 716 367,31	7 248 309,45
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	76 269,45	395 062,58
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	17 905,86	0,00
Capitalisation / Kapitalisatie		0,00	0,00	

**Valeur nette d'inventaire en fin de période**  
(dans la devise du compartiment)

**Netto-inventariswaarde einde periode**  
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2022	331 242 098,82	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	109,22
			Capitalisation / Kapitalisatie	158,89
	Classe L / Klasse L	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	157,19
			Capitalisation / Kapitalisatie	106,48
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	100,39	
Capitalisation / Kapitalisatie		0,00		
30/06/2023	372 040 495,08	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	118,24
			Capitalisation / Kapitalisatie	174,68
	Classe L / Klasse L	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	172,65
			Capitalisation / Kapitalisatie	118,51
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	110,00	
Capitalisation / Kapitalisatie		0,00		
31/12/2023	376 433 601,86	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	117,47
			Capitalisation / Kapitalisatie	177,09
	Classe L / Klasse L	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	174,95
			Capitalisation / Kapitalisatie	120,88
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	111,14	
Capitalisation / Kapitalisatie		0,00		

### 8.5.4. Performances

(exprimé en %)

### 8.5.4. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	12,15%	4,00%	8,91%	8,43%	(4,09%)
L	CAP	12,05%	3,90%	8,83%	8,33%	9,55%
R2	CAP	13,52%	5,28%	10,24%	-	(2,90%)

## Belfius Equities Leading Brands

8.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

8.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### Diagramme en bâtons

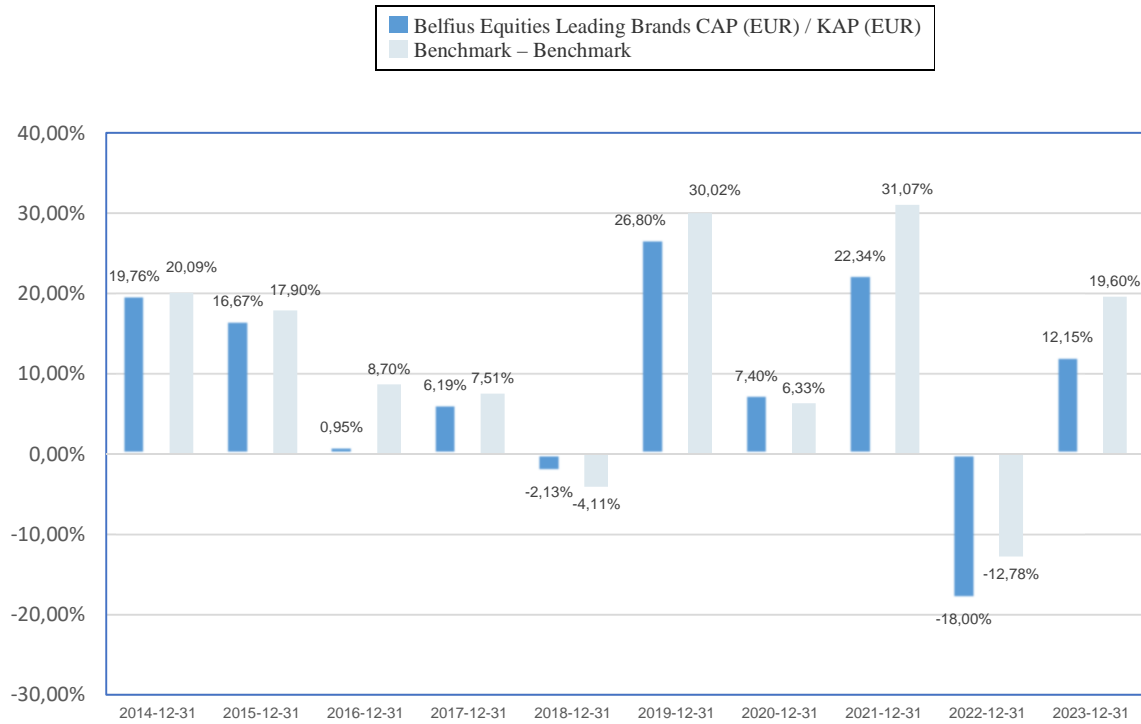
### Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 1999

Jaar van oprichting : 1999

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

---

## Belfius Equities Leading Brands

8.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

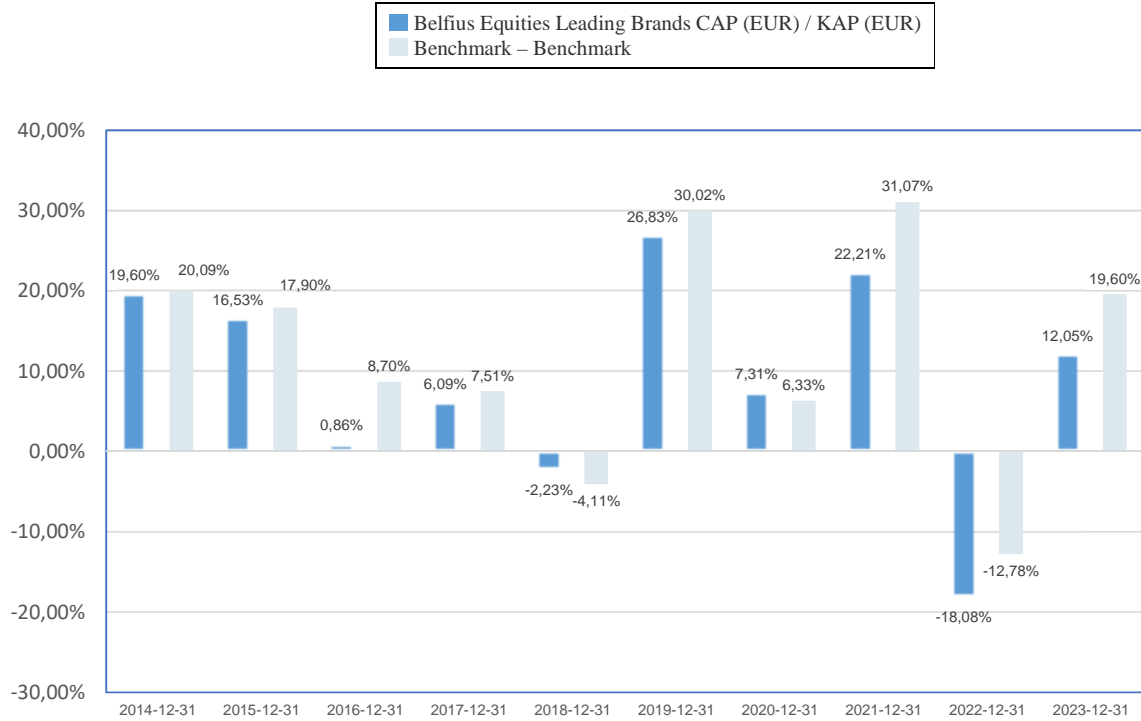
8.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### Classe L (CAP) / Klasse L (KAP)

Année de création : 2011

Jaar van oprichting : 2011

**Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2023**



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

## Belfius Equities Leading Brands

8.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

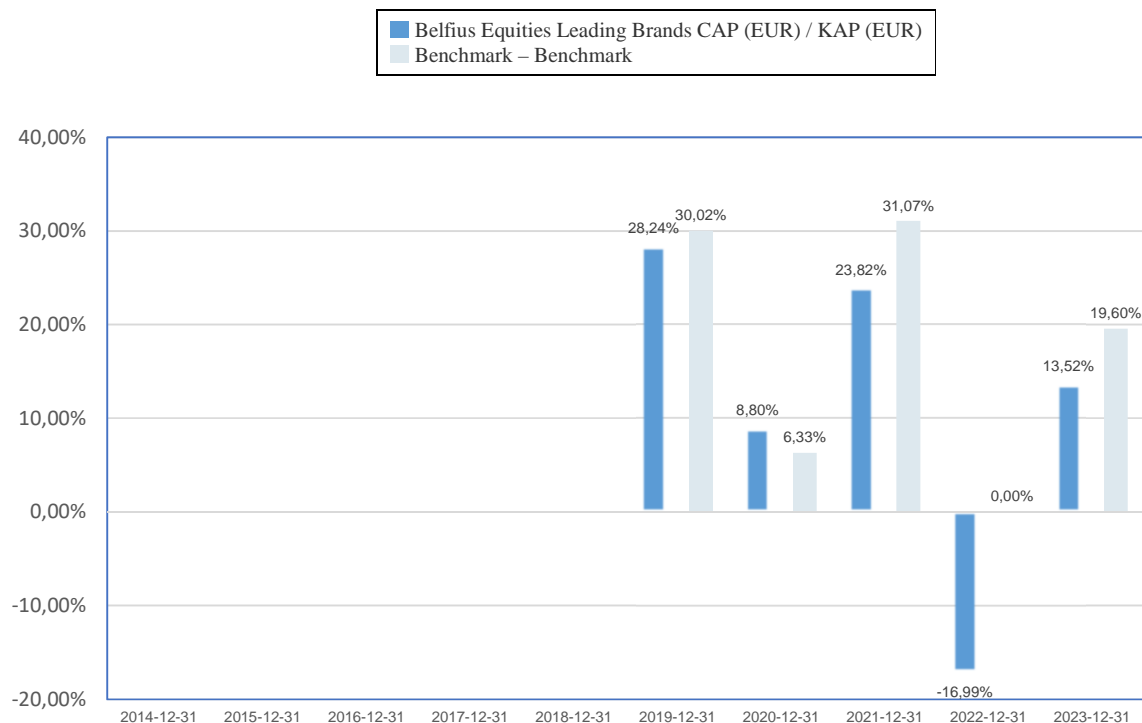
8.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### Classe R2 (CAP) / Klasse R2 (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

### Classe Z (CAP) / Klasse Z (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

Comme cette classe existe depuis moins d'un an ou n'est pas active, il n'est pas possible de fournir un diagramme en bâton.  
Aangezien deze klasse minder dan een jaar bestaat of niet actief is, is het niet mogelijk om het staafdiagram weer te geven.

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

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.



---

## Belfius Equities Leading Brands

8.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

8.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### 8.5.5. Frais

(exprimé en %)

### 8.5.5. Kosten

(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE0170209713	1,83%
Classe C / Klasse C	BE0170210729	1,84%
Classe L / Klasse L	BE6214509109	1,93%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286775117	0,63%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286777139	0,63%
Classe Z / Klasse Z	BE6286778145	-
Classe Z / Klasse Z	BE6286780166	-

Les frais courants sont calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci-après le « Règlement 583/2010 »). La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la réglementation, les statuts ou le prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la SICAV ou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous-jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten worden 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 »). 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 bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de deponhoudende 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. margincalls). 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.

#### Existence d'accords de fee sharing :

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion.

Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale.

Pour l'exercice sous revue, Belfius Asset Management (Belfius Investment Partners jusqu'au 30 septembre 2023) a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 92 %.

#### Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervenootschap.

De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering.

Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Asset Management (Belfius Investment Partners tot 30 september 2023) de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 92 %.

## 8.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

### 8.6.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

#### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe C)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,11 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

#### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe Lock)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,11 %
- de frais liés au mécanisme Lock au taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

#### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe R2)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,30 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

## 8.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

### 8.6.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

#### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse C)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,11 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,03 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

#### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse Lock)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,11 %
- van kosten gekoppeld aan het Lockmechanisme aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,03 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

#### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse R2)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 0,30 % maximum
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,03 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

---

## Belfius Equities Leading Brands

### 8.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

#### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe Z)

Les rémunérations :

- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,07 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

#### **8.6.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)**

- la commission de gestion (Classe C)  
460 590,20 EUR
- la commission de gestion (Classe L)  
17 403,60 EUR
- la commission de gestion (Classe R2)  
47,72 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)  
33 469,58 EUR
- la rémunération d'administration (Classe L)  
1 264,64 EUR
- la rémunération d'administration (Classe R2)  
15,77 EUR
- la rémunération d'administration (générale)  
1 450,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)  
9 211,79 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe L)  
347,13 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe R2)  
4,79 EUR
- la rémunération Lock fee  
1 160,23 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)  
481 908,04 EUR

Pour un total de :  
1 006 873,49 EUR

### 8.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023 (vervolg)

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

#### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse Z)

De vergoedingen:

- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,03 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

#### **8.6.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)**

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)  
460 590,20 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse L)  
17 403,60 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse R2)  
47,72 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)  
33 469,58 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse L)  
1 264,64 EUR
- de vergoeding voor Administratieprovisie (Klasse R2)  
15,77 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)  
1 450,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)  
9 211,79 EUR
- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse L)  
347,13 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse R2)  
4,79 EUR
- de vergoeding Lock fee  
1 160,23 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)  
481 908,04 EUR

Voor een totaal van :  
1 006 873,49 EUR

## 9. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

### 9.1. Rapport de gestion du compartiment

#### 9.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Bel=Go a été lancé le 29 avril 1998. La période de souscription initiale a été fixée du 10 au 29 avril 1998 et le prix initial de souscription à 619,73 EUR pour la classe C CAP et C DIS.

Les actions de la classe Lock CAP sont commercialisées à partir du 14 février 2011 au prix de la part C CAP du jour de souscription.

Les actions de la classe R2 CAP et DIS sont commercialisées à partir du 1<sup>er</sup> septembre 2016 au prix initial de 150 EUR.

Les actions de la classe Z CAP et DIS sont commercialisées à partir du 1<sup>er</sup> septembre 2016 au prix initial de 1.500 EUR.

#### 9.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A. jusqu'au 30 septembre 2023)  
Place Rogier 11 B-1210 Bruxelles

#### 9.1.3. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A.  
Place Rogier 11, 1210 Bruxelles

#### 9.1.4. Cotation en bourse

Non applicable.

#### 9.1.5. Objectif et lignes de force de la politique de placement

##### Objectifs du compartiment

L'objectif du compartiment est la croissance du capital de l'investisseur sur le long terme en investissant dans des titres de sociétés belges ou de sociétés internationales qui offrent des emplois de qualité et qui stimulent l'économie belge. Celles-ci sont sélectionnées sur base de leurs aspects ESG, de leur rendement et risque attendus et peuvent inclure tous types de capitalisations boursières.

##### Politique de placement du compartiment

###### Catégories d'actifs autorisés:

Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions. Accessoirement, les actifs du compartiment pourront également être placés en instruments du marché monétaire, dépôts et/ou liquidités. Les éventuels placements en parts d'organismes de placement collectif ne représenteront pas plus de 10% des actifs du compartiment.

## 9. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

### 9.1. Beheerverslag van het compartiment

#### 9.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Bel=Go werd gelanceerd op 29 april 1998. De initiële inschrijvingsperiode liep van 10 t.e.m. 29 april 1998 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 619,73 EUR voor de klasse C KAP en C DIS.

De aandelen van de klasse Lock KAP worden gecommmercialiseerd vanaf 14 februari 2011 tegen de prijs van het C Kap op de dag van inschrijving.

De aandelen van de klasse R2 KAP en DIS worden gecommmercialiseerd vanaf 1 september 2016 tegen de initiële prijs van 150 euro.

De aandelen van de klasse Z KAP en DIS worden gecommmercialiseerd vanaf 1 september 2016 tegen de initiële prijs van 1.500 euro.

#### 9.1.2. Financieel portefeuillebeheer

Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners N.V. tot 30 september 2023)  
Rogierplein 11 B-1210 Brussel

#### 9.1.3. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.  
Rogierplein 11, 1210 Brussel

#### 9.1.4. Beursnotering

Niet van toepassing

#### 9.1.5. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

##### Doel van het compartiment

Doel van het compartiment:

Het compartiment streeft ernaar het kapitaal van de belegger op lange termijn te laten aangroeien door te beleggen in effecten van Belgische of buitenlandse ondernemingen die hoogwaardige werkgelegenheid creëren en de Belgische economie stimuleren. Die worden geselecteerd op basis van hun ESG-aspecten en hun verwachte rendement en risico, en kunnen alle mogelijke kapitalisatiegroottes hebben.

##### Beleggingsbeleid van het compartiment

###### Categorieën toegelaten activa:

Het vermogen van dit compartiment wordt overwegend belegd in aandelen. Op toekomstige wijze kan het vermogen van het compartiment ook worden belegd in geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen. Eventuele beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging (ICB's) mogen niet meer dan 10% van het vermogen

## 9 Informations sur le compartiment

### 9.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Le compartiment ne peut que contracter des emprunts conformément à la réglementation en vigueur. Les emprunts à court terme ne dépasseront pas 10% de ses actifs nets.

Le compartiment aura une exposition limitée en devises étrangères à travers certains titres non cotés en Euro.

Ce compartiment n'aura pas recours à l'utilisation de produits dérivés, que ce soit pour ses investissements ou pour la couverture de son risque de change.

#### · **Stratégie particulière :**

Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions de sociétés ayant leur siège en Belgique et accessoirement dans des sociétés internationales qui supportent une croissance de l'économie belge partagée sur le long terme en offrant des emplois de qualité.

L'équipe de gestion privilégie les sociétés avec un potentiel de croissance qui devrait contribuer à la création ou au maintien d'emplois stables en Belgique et/ou à l'amélioration des conditions de travail de leurs employés.

#### · **Aspects sociaux, éthiques et environnementaux :**

##### **Catégorie SFDR :**

Ce compartiment répond aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le compartiment n'a pas pour autant un objectif d'investissement durable.

##### **Éléments contraignants :**

###### 1. Indicateurs et targets :

Le compartiment a une approche extra-financière intégrant une série de critères environnementaux, sociaux et de bonne gouvernance (ESG) se concentrant principalement sur l'angle social avec comme objectif de contribuer à la création et/ou au maintien d'emplois stables et de qualité en Belgique.

Le compartiment investit donc majoritairement dans des sociétés pour lesquelles l'équipe de gestion s'attend à ce qu'elles puissent soit augmenter/maintenir leur nombre d'employés en Belgique, soit améliorer les conditions de travail de leurs employés et ce, sur une durée de 5 ans.

###### 2. Politique d'exclusions

Toutes les opportunités d'investissement doivent passer un filtre pour être en ligne avec la politique d'investissement responsable interne de Belfius Asset Management.

Ainsi, chaque actif est analysé en vue de vérifier le respect des exclusions légales et son alignement avec la politique « Transition Acceleration Policy » (TAP), détaillant les critères sectoriels ESG appliqués aux activités de Belfius. A noter que des seuils en termes de revenus ou de production sont appliqués à certains secteurs controversés ou sensibles.

## 9 Informatie over het compartiment

### 9.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

van het compartiment uitmaken.

Het compartiment mag uitsluitend leningen aangaan met inachtneming van de geldende regelgeving. Kortlopende leningen mogen niet meer dan 10% van het nettovermogen uitmaken.

Het compartiment heeft een beperkte blootstelling aan buitenlandse valuta's via bepaalde effecten die niet in euro luiden.

Dit compartiment maakt geen gebruik van derivaten, noch als belegging, noch om het wisselkoersrisico af te dekken.

#### · **Bijzondere strategie:**

Het vermogen van dit compartiment wordt hoofdzakelijk belegd in aandelen van bedrijven die hun maatschappelijke zetel in België hebben en in ondergeschikte mate in bedrijven uit de rest van de wereld die een op lange termijn gedeelde groei van de Belgische economie ondersteunen door hoogwaardige werkgelegenheid te creëren.

Het beheerteam geeft de voorkeur aan bedrijven waarvan het verwacht dat hun groeipotentieel zal helpen om stabiele werkgelegenheid in België te creëren of te houden en/of de arbeidsomstandigheden van hun werknemers te verbeteren.

#### · **Sociale, ethische en milieuaspecten:**

##### **SFDR-categorie:**

Dit compartiment beantwoordt aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het onder

andere ecologische en/of sociale kenmerken promoot. Het compartiment heeft evenwel geen duurzame beleggingsdoelstelling.

##### **Bindende elementen:**

###### 1. Indicatoren en targets:

Het compartiment hanteert een niet-financiële benadering die is gestoeld op een reeks criteria op het vlak van milieubeheer, maatschappelijke verantwoordelijkheid en behoorlijk bestuur (Environmental, Social, Governance – ESG) en legt zich daarbij hoofdzakelijk toe op het maatschappelijke aspect, met als doelstelling bij te dragen aan de creatie en/of het behoud van stabiele en hoogwaardige werkgelegenheid in België.

Het belegt dan ook hoofdzakelijk in bedrijven waarvan het beheerteam verwacht dat zij – over een termijn van vijf jaar – hun werkgelegenheid in België kunnen verhogen/handhaven of de arbeidsomstandigheden van hun werknemers kunnen verbeteren.

###### 2. Uitsluitingsbeleid

Alle potentiële beleggingen worden gescreend om na te gaan of zij stroken met het interne beleid inzake verantwoord beleggen van Belfius Asset Management.

Zo wordt elk actief geanalyseerd om na te gaan of de wettelijke uitsluitingen en de afstemming op de 'Transition Acceleration Policy' (TAP) nageleefd worden, waarin de toegepaste ES G- sectorcriteria op de activiteiten van Belfius worden toegelicht. Merk op dat er voor sommige controversiële of gevoelige sectoren bepaalde drempels voor de inkomsten of productie gelden.

## 9 Informations sur le compartiment

### 9.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.belfius.be/about-us/dam/corporate/corporate-social-responsibility/documents/policies-and-charters/fr/TAP-Policy-FR.pdf>

#### 3- Bonne gouvernance :

Les sociétés sélectionnées appliquent des pratiques de bonne gouvernance

#### 4- Min % d'actifs nets investi en investissements durables : 33%

Les investissements durables que le Compartiment entend réaliser pour une portion du portefeuille visent à avoir une incidence positive à long terme dans les domaines environnementaux et sociaux via la prise en compte des principales incidences négatives (PAI) visées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué 2022/1288 et via l'évaluation du niveau d'alignement à la TAP des investissements.

Le scoring ESG des sociétés en portefeuille via un suivi des indicateurs sélectionnés pour évaluer l'éligibilité des titres de sociétés en portefeuille en termes de création d'emplois stables et de qualité et qui affichent une évolution positive sur une période de 5 ans ou par rapport à un certain seuil minimal. Le suivi de ces indicateurs est tributaire de la disponibilité de l'information.

#### Alignement sur la taxonomie

Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

#### Principales incidences négatives ("Principal adverse impacts" (PAI))

Les "Principal adverse impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque

indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou

## 9 Informatie over het compartiment

### 9.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Meer informatie vindt u via de volgende link: <https://www.belfius.be/about-us/dam/corporate/corporate-social-responsibility/documents/policies-and-charters/nl/TAP-Policy-NL.pdf>

#### 3- Goed bestuur:

De geselecteerde bedrijven volgen praktijken op het gebied van goed bestuur

#### 4- Minimaal aandeel duurzame beleggingen: 33%

De duurzame beleggingen waarin het compartiment gedeeltelijk van plan is te beleggen, streven ernaar een positieve impact te hebben op lange termijn op sociaal en milieugebied door de belangrijkste ongunstige effecten (PAI) in aanmerking te nemen uit tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening 2022/1288 en door de afstemming van de beleggingen op het TAP te beoordelen.

De ESG-score van de bedrijven in de portefeuille via monitoring van geselecteerde indicatoren om na te gaan in welke mate de bedrijven in de portefeuille in aanmerking komen op het gebied van creatie van stabiele en hoogwaardige werkgelegenheid en die een positieve ontwikkeling vertonen over een periode van 5 jaar of ten opzichte van een bepaalde minimumdrempel. De monitoring van deze indicatoren hangt af van de beschikbaarheid van de gegevens.

#### Afstemming op de taxonomie

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

In het kader van de afstemming op de taxonomie geldt het beginsel

“geen ernstige afbreuk doen” alleen voor de onderliggende beleggingen van het financieel product die rekening houden met

de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van

het resterende gedeelte van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

#### Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal adverse impacts" (PAI))

De "Principal adverse impacts" (PAI) zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen in ICB's op het milieu, de maatschappij, het personeel, respect voor de mensenrechten en de strijd tegen corruptie.

De PAI's worden in de ESG-analyse van emittenten in aanmerking genomen op basis van het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de emittent behoort. Alle verplichte PAI's die in Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 zijn vastgelegd, worden op die manier in aanmerking genomen in de eigen ESG-analyse die aan de basis ligt van de definitie van een duurzame belegging en het al dan niet in aanmerking komen van een emittent als duurzame belegging voor het duurzame beleggingssegment van het compartiment.

Op productniveau worden de PAI's in aanmerking genomen op

## 9 Informations sur le compartiment

### 9.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

plusieurs des moyens suivants :

- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs,
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes,
- Engagement et vote.

Considération des PAI :

Ce compartiment prend en compte les principales incidences négatives en priorisant les impacts négatifs liés : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles (PAI 4); Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales (PAI 10); Mixité au sein des organes de gouvernance (PAI 13); Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) (PAI 14).

Par ailleurs, les informations relatives aux principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans le rapport annuel.

La composition du portefeuille doit respecter des règles et limites générales prescrites par la loi ou les statuts mais il n'en reste pas moins qu'une concentration peut se produire dans des secteurs d'activité. De plus, même si la politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille, l'évolution de la valeur nette d'inventaire est incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués plus loin ci-dessous. Il peut en résulter une volatilité élevée de son cours.

#### 9.1.6. Indice(s) et benchmark(s)

##### Nom de l'indice

MSCI Belgium IMI 25/50 (Net Return – dividendes nets réinvestis)

##### Définition de l'indice

L'indice mesure la performance des grandes, moyennes et petites capitalisations du marché belge.

##### Utilisation de l'indice

- dans la détermination des niveaux de risque /paramètres de risque,
- à des fins de comparaison de performance.

##### Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice. Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera importante, à savoir supérieure à 4%. Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des

## 9 Informatie over het compartiment

### 9.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

een of meer van de volgende manieren:

- Monitoring: follow-up van de emittenten;
- Uitsluitingen: negatieve screening op controversiële activiteiten en normatieve controverses;
- Betrokkenheid en stembeleid.

Inaanmerkingneming van PAI's:

Het compartiment neemt de belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking door prioriteit te verlenen aan de ongunstige effecten van: Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (PAI 4), schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO (PAI 10), genderdiversiteit raad van

bestuur (PAI 13), blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens) (PAI 14).

De informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is ook opgenomen in het jaarverslag.

De samenstelling van de portefeuille moet voldoen aan algemene wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen, maar

kan niettemin een concentratie in bepaalde sectoren vertonen. Bovendien is, hoewel het beleggingsbeleid erop gericht is de portefeuillerisico's te spreiden, de ontwikkeling van de netto-inventariswaarde onzeker omdat die onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden toegelicht. Dat kan leiden tot een hoge koersbeweeglijkheid of volatiliteit.

#### 9.1.6. Index en benchmark

##### Naam van de index

MSCI Belgium IMI 25/50 (Net Return – met nettodividenden herbelegd)

##### Definitie van de index

De index meet de prestaties van ondernemingen met een grote, middelgrote en kleine marktkapitalisatie uit België.

##### Gebruik van de index

- voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters;
- om het rendement mee te vergelijken.

##### Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index

Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index.

In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het compartiment aanzienlijk zijn en meer dan 4% bedragen.

Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten

## 9 Informations sur le compartiment

### 9.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

#### Fournisseur de l'indice

MSCI Limited

Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement (UE) n° 596/2014.

La Société de Gestion et/ou ses délégués a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégués.

#### 9.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

Au cours du second semestre de 2023, le fonds Bel=Go a enregistré une sous-performance par rapport à son indice de référence, le MSCI Belgium 25/50, avec un écart de 2.6%. Cette période s'est caractérisée par deux trimestres fort distincts, chacun marqué par des dynamiques spécifiques.

Au 3<sup>e</sup> trimestre, Argenx a brillé avec une performance exceptionnelle de presque 30%, propulsant le marché boursier belge. Cependant, au 4<sup>e</sup> trimestre Argenx a été marqué par deux déceptions majeures dans ses études de médicament en phase finale, entraînant une baisse du titre de plus de 25%.

La sous-performance de Bel=Go au cours du troisième trimestre est principalement attribuée à une sous-pondération en Argenx, malgré des contributions positives de positions stratégiques telles que Kinopolis et Lotus Bakeries. La performance exceptionnelle du marché belge a reposé quasi exclusivement sur la remarquable performance d'Argenx, représentant près de 15% du MSCI Belgium 25/50 sur cette période.

En revanche, au quatrième trimestre, notre fonds a légèrement surperformé son indice de référence, le MSCI Belgium IMI 25/50. Cette surperformance s'explique par une surpondération dans le secteur immobilier (Shurgard, WDP, VGP et Aedifica), et une sous-pondération dans Argenx et le secteur financier (KBC et GBL). Cependant, ces gains ont été partiellement compensés par la sous-pondération en AB Inbev et en Intervest Office & Warehouses.

Au cours de ce semestre nous avons initié une nouvelle position dans Proximus. Parallèlement, nous avons réduit notre exposition au secteur financier en diminuant nos positions en

## 9 Informatie over het compartiment

### 9.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.

#### Leverancier van de index

MSCI Limited

De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.

De Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het fonds zal op basis van deze plannen en indien hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de zetel van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.

#### 9.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Gedurende het tweede semester van 2023 heeft het Bel=Go-fonds een ondermaatse prestatie geleverd in vergelijking met de benchmark, de MSCI Belgium 25/50, met een verschil van 2,6%. Deze periode werd gekenmerkt door twee zeer verschillende kwartalen, elk met specifieke dynamieken.

In het derde kwartaal blonk Argenx uit met een uitzonderlijke prestatie van bijna 30%, waardoor de Belgische aandelenmarkt werd gestimuleerd. Echter, in het vierde kwartaal werd Argenx getroffen door twee grote tegenvallers in zijn late-fase medicijnonderzoeken, wat resulteerde in een daling van de koers met meer dan 25%.

De ondermaatse prestatie van Bel=Go in het derde kwartaal wordt voornamelijk toegeschreven aan een onderweging in Argenx, ondanks positieve bijdragen van strategische posities zoals Kinopolis en Lotus Bakeries. De opmerkelijke prestatie van de Belgische markt steunde bijna uitsluitend op de uitstekende prestatie van Argenx, wat bijna 15% van de MSCI Belgium 25/50 in die periode vertegenwoordigde.

Daarentegen heeft ons fonds in het vierde kwartaal lichtelijk beter gepresteerd dan zijn benchmark, de MSCI Belgium IMI 25/50. Deze overprestatie kan worden verklaard door een overweging in de vastgoedsector (Shurgard, WDP, VGP en Aedifica) en een onderweging in Argenx en de financiële sector (KBC en GBL). Echter werden deze winsten gedeeltelijk gecompenseerd door de onderweging in AB Inbev en Intervest Office & Warehouses.

Gedurende dit semester hebben we een nieuwe positie ingenomen in Proximus. Tegelijkertijd hebben we onze blootstelling aan de financiële sector verminderd door onze



## 9 Informations sur le compartiment

### 9.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

KBC et Ageas. De même, nous avons réduit notre position en Argenx et Barco.

#### Politique ESG

Belfius Equities BEL=GO étant classé article 8 sous SFDR, le fonds vise à promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales mais n'a pas d'objectif d'investissement durable.

Les décisions d'investissement du fonds prennent donc en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces critères font partie intégrante de la gestion du fonds et influencent les décisions d'investissement ainsi que la taille des positions.

Toutes les opportunités d'investissement doivent passer un filtre pour être en ligne avec la politique d'investissement responsable interne de Belfius AM. Ainsi, chaque actif est analysé en vue de vérifier le respect des exclusions légales et de son alignement avec la politique « Transition Acceleration Policy » (TAP), détaillant les critères sectoriels ESG appliqués aux activités de Belfius. A noter que des seuils en termes de revenu ou de production sont appliqués à certains secteurs controversés ou sensibles. Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant: <https://www.belfius.be/about-us/dam/corporate/corporate-social-responsibility/documents/policies-and-charters/fr/TAP-Policy-FR.pdf>

Notre fonds accorde une importance particulière aux entreprises qui créent des emplois de qualité et qui accordent une attention spéciale à leur capital humain. Nous sommes convaincus que ces entreprises seront les plus performantes à long terme et qu'elles feront preuve de résilience dans un contexte économique plus difficile. Ces deux éléments devraient soutenir leur performance en bourse sur le moyen terme.

Nous utilisons donc, en plus des critères financiers habituels, des critères extra-financiers, comme la création de l'emploi en Belgique et à l'étranger, une rémunération équitable, de bonnes conditions de travail, des possibilités de formation et d'épanouissement du personnel ainsi que le respect des principes d'inclusion et de diversité.

Sur la période considérée, presque 100% des entreprises en portefeuille respectent les critères et les seuils de nos indicateurs sociaux.

#### Dépassements de limites réglementaires en matière de politique d'investissement

17.07.2023-26.07.2023

Passive Art 62 §1a:

Un maximum de 10% peut être investi dans des titres d'un seul émetteur : Argenx SE: 10,97%

## 9 Informatie over het compartiment

### 9.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

posities in KBC en Ageas te verminderen. Op dezelfde manier hebben we onze positie in Argenx en Barco verminderd.

#### ESG-beleid

Aangezien Belfius Equities BEL=GO onder artikel 8 van de SFDR valt, probeert het fonds milieu- en sociale kenmerken te promoten, maar heeft het geen duurzame-beleggingsdoelstelling.

Bij de beleggingsbeslissingen van het fonds wordt daarom rekening gehouden met criteria op het gebied van milieu, samenleving en goed bestuur (ESG). Deze criteria vormen een integraal onderdeel van het fondsbeheer en beïnvloeden beleggingsbeslissingen en de omvang van posities.

Alle investeringsopportuniteiten moeten een filter doorstaan om in overeenstemming te zijn met het intern beleid van Belfius AM op het vlak van verantwoord beleggen. Elk actief wordt geanalyseerd om na te gaan of het voldoet aan de wettelijke uitsluitingen en in overeenstemming is met het Transitieversnellingsbeleid (Transition Acceleration Policy, TAP), dat de sectorale ESG-criteria beschrijft die worden toegepast op de activiteiten van Belfius. Er moet worden opgemerkt dat er inkomsten- of productiedrempels worden toegepast op bepaalde controversiële of gevoelige sectoren. Meer informatie is beschikbaar via de link <https://www.belfius.be/about-us/dam/corporate/corporate-social-responsibility/documents/policies-and-charters/nl/TAP-Policy-NL.pdf>.

Ons fonds hecht bijzonder veel belang aan bedrijven die kwaliteitsbanen creëren en bijzondere aandacht besteden aan hun menselijk kapitaal. We zijn ervan overtuigd dat die bedrijven op lange termijn het best zullen presteren en dat ze veerkracht zullen tonen in een moeilijker economisch klimaat. Deze twee factoren zouden hun prestaties op de aandelenmarkt op middellange termijn moeten ondersteunen.

Naast de gebruikelijke financiële criteria hanteren we daarom ook extra-financiële criteria, zoals het creëren van werkgelegenheid in België en in het buitenland, een eerlijk loon, goede arbeidsvoorwaarden, mogelijkheden voor opleiding en ontwikkeling van het personeel en respect voor de inclusie- en diversiteitsprincipes.

Over de verslagperiode voldeed bijna 100% van onze portefeuillebedrijven aan de criteria en drempels van onze sociale indicatoren.

#### Overschrijdingen van de reglementaire limieten van de beleggingspolitiek

17.07.2023-26.07.2023

Passief Art 62 §1a:

Maximaal 10% mag belegd worden in effecten van één emittent: Argenx SE: 10,97%.

## 9 Informations sur le compartiment

### 9.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

21.08.2023-23.08.2023

Passive Art 62 §2a: Le total des émetteurs qui dépassent 5% du TNA ne peut être supérieur à 40% du TNA : 40,05%.

05.09.2023-11.09.2023

Passive Art 62 §2a: Le total des émetteurs qui dépassent 5% du TNA ne peut être supérieur à 40% du TNA : 40,07%

12.09.2023-20.09.2023

Passive Art 62 §2a: Le total des émetteurs qui dépassent 5% du TNA ne peut être supérieur à 40% du TNA : 40,05%

21.09.2023-22.09.2023

Passive Art 62 §2a: Le total des émetteurs qui dépassent 5% du TNA ne peut être supérieur à 40% du TNA :40,08%

05.10.2023-06.10.2023

Passive Art 62 §2a: Le total des émetteurs qui dépassent 5% du TNA ne peut être supérieur à 40% du TNA :40,05%

10.10.2023-12.10.2023

Passive Art 62 §2a: Le total des émetteurs qui dépassent 5% du TNA ne peut être supérieur à 40% du TNA :40,13%

Tous les dépassements ont concerné une limite légale et se sont produits involontairement c'est-à-dire en raison d'effets de marché. Ils ont été signalés au gestionnaire par la banque dépositaire. Ils ont tous été résolus. Plus de détails peuvent être obtenus auprès du promoteur de la SICAV, Belfius Banque, Place Charles Rogier 11, 1210 Bruxelles.

#### 9.1.8. Politique future

Pour l'année 2024, nous anticipons une croissance modérée, en ligne avec celle observée en 2023. La résistance remarquable de l'économie belge en 2023, avec une croissance de 1,4% dépassant la moyenne de ses voisins, s'explique en grande partie par la résistance de la consommation belge, attribuable à l'indexation automatique des salaires et la capacité des entreprises cotées à préserver leurs marges malgré les défis mondiaux auxquels elles font face tels que l'inflation et les hausses des taux d'intérêt des banques centrales.

Cependant, nous prévoyons que les effets des hausses de taux se feront sentir dans les mois à venir, impactant la consommation et les investissements des entreprises, malgré les baisses anticipées plus tard en 2024. De plus, l'année 2024 pourrait être marquée par des incertitudes politiques notamment en raison des élections en Belgique, aux États Unis et pour l'Union Européenne.

## 9 Informatie over het compartiment

### 9.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

21.08.2023-23.08.2023

Passief Art 62 §2a: Het totaal van de emittenten dat 5% van de AIR overschrijdt, mag niet meer bedragen dan 40% van de AIR: 40,05%.

05.09.2023-11.09.2023

Passief Art 62 §2a: Het totaal van de emittenten dat 5% van de AIR overschrijdt mag niet meer zijn dan 40% van de AIR: 40,07%

12.09.2023-20.09.2023

Passief Art 62 §2a: Het totaal van de emittenten dat 5% van de AIR overschrijdt mag niet meer zijn dan 40% van de AIR: 40,05%

21.09.2023-22.09.2023

Passief Art 62 §2a: Het totaal van de emittenten dat 5% van de AIR overschrijdt mag niet meer zijn dan 40% van de AIR: 40,08%.

05.10.2023-06.10.2023

Passief Art 62 §2a: Het totaal van de emittenten dat 5% van de AIR overschrijdt mag niet meer zijn dan 40% van de AIR: 40,05%.

10.10.2023-12.10.2023

Passief Art 62 §2a: Het totaal van de emittenten dat 5% van de AIR overschrijdt mag niet meer zijn dan 40% van de AIR:40,13%.

Alle overschrijdingen hadden betrekking op een wettelijke limiet en vonden onvrijwillig plaats, d.w.z. als gevolg van markteffecten. Ze werden door de deponerende bank gemeld aan de beheerder. Ze zijn allemaal opgelost. Meer informatie is verkrijgbaar bij de promotor van de BEVEK, Belfius Bank, Charles Rogierplein 11, 1210 Brussel.

#### 9.1.8. Toekomstig beleid

Voor het jaar 2024 verwachten we een gematigde groei, in lijn met wat in 2023 is waargenomen. Vorig jaar heeft de consumptie van de Belgen beter standgehouden dan die van hun burens, grotendeels dankzij de automatische indexering van lonen. Bovendien zijn de meeste beursgenoteerde bedrijven erin geslaagd hun marges te behouden ondanks mondiale uitdagingen zoals inflatie en de stijging van de rentetarieven van centrale banken. In 2023 heeft de Belgische economie opmerkelijke veerkracht getoond, met een groei van 1,4% die de gemiddelde groei van onze burens heeft overtroffen.

Desalniettemin verwachten we dat de effecten van renteverhogingen in de komende maanden voelbaar zullen zijn, wat invloed zal hebben op zowel de consumptie als de investeringen van bedrijven, ondanks verwachte rentedalingen later in 2024. Bovendien zou het jaar 2024 gekenmerkt kunnen worden door politieke onzekerheden, met name vanwege verkiezingen in België, de Verenigde Staten en voor de Europese Unie.

## 9 Informations sur le compartiment

### 9.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Selon les estimations du Bureau fédéral du Plan, l'inflation en Belgique devrait tourner autour de 3,9 % en 2024. En ce qui concerne la croissance économique belge, elle devrait atteindre environ 1,3 % en 2024.

Dans ce contexte, notre fonds adoptera une approche prudente face aux risques potentiels tout en cherchant à se repositionner sur des entreprises qui devraient bénéficier d'une réduction anticipée des taux et capables de résister à une croissance économique qui devrait rester faible. Nous maintiendrons une gestion active de notre portefeuille pour assurer une allocation optimale des actifs, en tenant compte des perspectives économiques et des prévisions d'inflation.

#### 9.1.9. Classe de risque

*L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés.*

*Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données historiques, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.*

Ce compartiment se situe en classe 4

## 9 Informatie over het compartiment

### 9.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Volgens schattingen van het Federaal Planbureau zou de inflatie in België rond de 3,9% moeten liggen in 2024 met een economische groei van naar verwachting ongeveer 1,3%.

In deze context zal het fonds een voorzichtige benadering hanteren, terwijl we streven naar een herpositionering richting bedrijven die naar verwachting zullen profiteren van een voorziene verlaging van de rente en ook bestand zijn tegen verzwakkende economische groei.

We zullen actief portefeuillebeheer handhaven om een optimale activaspreiding te garanderen, dit rekening houdend met economische vooruitzichten en inflatieprognoses.

#### 9.1.9. Risicoklasse

*Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.*

*De voornaamste beperkingen van de indicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren aangezien geen enkele categorie totaal risicoloos is.*

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

# Belfius Equities Bel=Go

## 9.2. Bilan

## 9.2. Balans

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>TOTAAL NETTO ACTIEF</b>		<b>199 420 602,38</b>	<b>217 954 733,15</b>
<b>I.</b>	<b>Actifs immobilisés</b>	<b>I.</b>	<b>Vaste activa</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>II.</b>	<b>Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>	<b>197 437 723,52</b>	<b>214 257 359,63</b>
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	197 437 723,52	214 257 359,63
a.	Actions	a.	Aandelen	193 047 579,51	209 839 215,62
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	193 047 579,51	209 839 215,62
b.	OPC à nombre fixe de parts	b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	4 390 144,01	4 418 144,01
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Créances et dettes à plus d'un an</b>	<b>III.</b>	<b>Vorderingen en schulden op méér dan één jaar</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>IV.</b>	<b>Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>(117 007,15)</b>	<b>42 346,00</b>
A.	Créances	A.	Vorderingen	198 353,96	243 011,74
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	198 353,96	243 011,74
B.	Dettes	B.	Schulden	(315 361,11)	(200 665,74)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(315 361,11)	(200 665,74)
<b>V.</b>	<b>Dépôts et liquidités</b>	<b>V.</b>	<b>Deposito's en liquide middelen</b>	<b>2 599 471,55</b>	<b>4 207 812,89</b>
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	2 599 471,55	4 207 812,89
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Comptes de régularisation</b>	<b>VI.</b>	<b>Overlopende rekeningen</b>	<b>(499 585,54)</b>	<b>(552 785,37)</b>
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	20 189,74	0,00
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(519 775,28)	(552 785,37)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>		<b>199 420 602,38</b>	<b>217 954 733,15</b>
A.	Capital	A.	Kapitaal	13 800 427,58	38 007 828,93
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	150 705,30	231 865,51
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	179 366 224,38	178 333 732,06
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	6 103 245,12	1 381 306,65

# Belfius Equities Bel=Go

## 9.3. Postes hors bilan

## 9.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Sûretés réelles (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Zakelijke zekerheden (+/-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notionele bedragen van de termijncontracten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Montants notionnels des contrats de swap (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notionele bedragen van de swapcontracten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Montants non appelés sur actions</b>	<b>VI.</b>	<b>Niet-opgevraagde bedragen op aandelen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VII.</b>	<b>Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VIII.</b>	<b>Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Instruments financiers prêtés</b>	<b>IX.</b>	<b>Uitgeleende financiële instrumenten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

# Belfius Equities Bel=Go

## 9.4. Compte de résultats

## 9.4. Resultatenrekening

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Réductions de valeur moins-values et plus-values</b>	<b>I.</b>	<b>Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden</b>	<b>(778 248,46)</b>	<b>2 224 607,31</b>
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	(743 627,64)	2 230 971,22
a.	Actions	a.	Aandelen	(800 627,64)	2 227 971,22
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	2 426 791,34	367 075,74
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(3 227 418,98)	1 860 895,48
b.	OPC à nombre fixe de parts	b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	57 000,00	3 000,00
b.2.	Résultat non-réalisé	b.2.	Niet gerealiseerd resultaat	57 000,00	3 000,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	(34 514,76)	0,00
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	(34 514,76)	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	(106,06)	(6 363,91)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(106,06)	(6 363,91)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(106,06)	(6 363,91)
<b>II.</b>	<b>Produits et charges des placements</b>	<b>II.</b>	<b>Opbrengsten en kosten van de beleggingen</b>	<b>8 748 553,56</b>	<b>1 008 331,87</b>
A.	Dividendes	A.	Dividenden	8 973 340,52	1 363 863,99
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	70 859,59	12,39
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	70 859,59	12,39
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	0,00	(10 127,41)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(295 646,55)	(345 417,10)
a.	D'origine belge	a.	Van Belgische oorsprong	(295 646,55)	(336 281,22)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	0,00	(9 135,88)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Autres produits</b>	<b>III.</b>	<b>Andere opbrengsten</b>	<b>0,15</b>	<b>187 225,88</b>
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	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.	Autres	B.	Andere	0,15	187 225,88
<b>IV.</b>	<b>Coûts d'exploitation</b>	<b>IV.</b>	<b>Exploitatiekosten</b>	<b>(1 843 720,65)</b>	<b>(2 038 858,41)</b>
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(41 314,50)	(53 038,92)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(1 910,82)	(2 317,40)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(37 479,59)	(86 887,77)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(6 714,98)	(21 366,58)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(29 871,79)	(64 116,16)
C.6.	Rémunération due au dépositaire - classe L	C.6.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse L	(228,36)	(541,16)
C.11.	Rémunération due au dépositaire - classe R2	C.11.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse R2	(12,95)	(24,59)
C.15.	Rémunération due au dépositaire - classe Z	C.15.	Vergoeding van de bewaarder (Klasse Z)	(651,51)	(839,28)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(1 603 845,91)	(1 717 536,45)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(1 509 256,75)	(1 616 554,82)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(1 497 681,71)	(1 602 903,89)
a.7.	Gestion financière - Classe L	a.7.	Financieel beheer - Klasse L	(11 446,77)	(13 528,08)
a.12.	Gestion financière - Classe R2	a.12.	Financieel beheer - Klasse R2	(128,27)	(122,85)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(94 589,16)	(100 981,63)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(2 700,00)	(2 700,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(89 860,96)	(96 174,27)
b.7.	Gestion administrative et comptable - Classe L	b.7.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse L	(686,80)	(811,65)
b.12.	Gestion administrative et comptable - Classe R2	b.12.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R2	(38,38)	(36,75)
b.15.	Gestion administrative et comptable - Classe Z	b.15.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse Z	(1 303,02)	(1 258,96)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(63 159,53)	(54 185,84)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(1 049,51)	(3 307,27)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(107,77)	(187,50)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(29 606,59)	(33 806,36)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(86 099,39)	(97 128,62)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	20 852,96	9 537,72
	<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>		<b>Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>6 904 833,06</b>	<b>(843 300,66)</b>
	<b>Sous-total II+III+IV</b>		<b>Subtotal II + III + IV</b>		
<b>V.</b>	<b>Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>V.</b>	<b>Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b>	<b>6 126 584,60</b>	<b>1 381 306,65</b>
<b>VI.</b>	<b>Impôts sur le résultat</b>	<b>VI.</b>	<b>Belastingen op het resultaat</b>	<b>(23 339,48)</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>VII.</b>	<b>Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>6 103 245,12</b>	<b>1 381 306,65</b>

# Belfius Equities Bel=Go

## 9.5. Composition des avoirs et chiffres clés

## 9.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

### 9.5.1. Composition des actifs au 31 décembre 2023 (exprimé en EUR)

### 9.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2023 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
<b>I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>								
<b>Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren</b>								
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>								
<b>Belgique – België</b>								
ACKERMANS & VAN HAAREN SA		47 966,00	EUR	158,80	7 617 000,80		3,86%	3,82%
AEDIFICA SA -ACT- /REIT		83 199,00	EUR	63,65	5 295 616,35		2,68%	2,66%
AGEAS NV		223 281,00	EUR	39,31	8 777 176,11		4,45%	4,40%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		325 082,00	EUR	58,42	18 991 290,44		9,62%	9,52%
AZELIS GROUP		64 947,00	EUR	22,18	1 440 524,46		0,73%	0,72%
BARCO RG		178 717,00	EUR	16,55	2 957 766,35		1,50%	1,48%
BEKAERT		43 543,00	EUR	46,52	2 025 620,36		1,03%	1,02%
CP INVEST		46 517,00	EUR	14,26	663 332,42		0,34%	0,33%
DEME GROUP NV		20 841,00	EUR	111,40	2 321 687,40		1,18%	1,16%
EKOPAK		40 000,00	EUR	19,15	766 000,00		0,39%	0,38%
ELIA GROUP SA NV		61 192,00	EUR	113,30	6 933 053,60		3,51%	3,48%
ETAB COLRUYT		34 707,00	EUR	40,80	1 416 045,60		0,72%	0,71%
EVS BROADCASTING EQUIPMENT		46 607,00	EUR	28,85	1 344 611,95		0,68%	0,67%
FAGRON ACT		143 603,00	EUR	16,61	2 385 245,83		1,21%	1,20%
GREENYARD NV		78 819,00	EUR	5,96	469 761,24		0,24%	0,24%
GROUPE BRUXELLES LAMBERT		51 823,00	EUR	71,22	3 690 834,06		1,87%	1,85%
HOME INVEST BELGIUM SA /REIT		45 397,00	EUR	15,50	703 653,50		0,36%	0,35%
INCLUSIO SA /REIT		30 000,00	EUR	13,10	393 000,00		0,20%	0,20%
ION BEAM APPLICATIONS SA IBA		38 919,00	EUR	11,54	449 125,26		0,23%	0,23%
KBC GROUPE SA		252 570,00	EUR	58,72	14 830 910,40		7,51%	7,44%
KINEPOLIS GROUP SA		99 730,00	EUR	44,70	4 457 931,00		2,26%	2,24%
LOTUS BAKERIES NV		1 123,00	EUR	8 230,00	9 242 290,00		4,68%	4,63%
MELEXIS NV IEPER		47 002,00	EUR	91,25	4 288 932,50		2,17%	2,15%
MONTEA NV		19 126,00	EUR	86,20	1 648 661,20		0,84%	0,83%
NYXOAH RG		76 825,00	EUR	4,26	327 274,50		0,17%	0,16%
PROXIMUS SA		168 000,00	EUR	8,51	1 429 680,00		0,72%	0,72%
RECTICEL SA		257 394,00	EUR	10,60	2 728 376,40		1,38%	1,37%
SA D IETEREN NV		72 066,00	EUR	176,90	12 748 475,40		6,46%	6,39%
SOFINA SA		8 479,00	EUR	225,40	1 911 166,60		0,97%	0,96%
SOLVAC		9 962,00	EUR	125,00	1 245 250,00		0,63%	0,62%
SOLVAY SA		87 439,00	EUR	27,73	2 424 683,47		1,23%	1,22%
SYENSQO		87 439,00	EUR	94,26	8 242 000,14		4,17%	4,13%
UCB		194 148,00	EUR	78,90	15 318 277,20		7,76%	7,68%
UMICORE SA		139 967,00	EUR	24,90	3 485 178,30		1,77%	1,75%
VGP SA		33 648,00	EUR	105,00	3 533 040,00		1,79%	1,77%
WAREHOUSES DE PAUW SCA SICAF		274 838,00	EUR	28,50	7 832 883,00		3,97%	3,93%
XIOR STUDENT HOUSING /REIT		68 348,00	EUR	29,70	2 029 935,60		1,03%	1,02%

## Belfius Equities Bel=Go

9.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

9.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
<b>Total: Belgique – Totaal: België</b>					<b>166 366 291,44</b>		<b>84,26%</b>	<b>83,42%</b>
<b>France – Frankrijk</b>								
BNP PARIBAS		37 223,00	EUR	62,59	2 329 787,57		1,18%	1,17%
EDENRED		79 362,00	EUR	54,14	4 296 658,68		2,18%	2,15%
LVMH ACT.		3 432,00	EUR	733,60	2 517 715,20		1,28%	1,26%
<b>Total: France – Totaal: Frankrijk</b>					<b>9 144 161,45</b>		<b>4,63%</b>	<b>4,59%</b>
<b>Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk</b>								
GSK PLC		104 803,00	GBP	14,50	1 753 957,13		0,89%	0,88%
<b>Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk</b>					<b>1 753 957,13</b>		<b>0,89%</b>	<b>0,88%</b>
<b>Guernsey – Guernsey</b>								
SHURG SELF /REIT		115 775,00	EUR	44,86	5 193 666,50		2,63%	2,60%
<b>Total: Guernsey – Totaal: Guernsey</b>					<b>5 193 666,50</b>		<b>2,63%</b>	<b>2,60%</b>
<b>Pays-Bas – Nederland</b>								
ARGEN-X N.V.		42 162,00	EUR	343,50	14 482 647,00		7,34%	7,26%
<b>Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland</b>					<b>14 482 647,00</b>		<b>7,34%</b>	<b>7,26%</b>
<b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>					<b>196 940 723,52</b>		<b>99,75%</b>	<b>98,76%</b>
<b>Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren</b>					<b>196 940 723,52</b>		<b>99,75%</b>	<b>98,76%</b>
<b>OPC à nombre fixe de parts – ICB's met een vast aantal rechten van deelneming</b>								
<b>Fonds – Fonds</b>								
<b>Belgique – België</b>								
ASCENCIO SICAFI	4	10 000,00	EUR	49,70	497 000,00	100,00%	0,25%	0,25%
<b>Total: Belgique – Totaal: België</b>					<b>497 000,00</b>		<b>0,25%</b>	<b>0,25%</b>
<b>Total Fonds – Totaal Fonds</b>					<b>497 000,00</b>		<b>0,25%</b>	<b>0,25%</b>
<b>Total OPC à nombre fixe de parts – Totaal ICB's met een vast aantal rechten van deelneming</b>					<b>497 000,00</b>		<b>0,25%</b>	<b>0,25%</b>
<b>Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>					<b>197 437 723,52</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,01%</b>
<b>II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen</b>								
<b>Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht</b>								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		2 599 471,55			1,30%
<b>Total Avoirs bancaires à vue – Totaal Banktegoeden op zicht</b>					<b>2 599 471,55</b>			<b>1,30%</b>
<b>Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen</b>					<b>2 599 471,55</b>			<b>1,30%</b>
<b>III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden</b>								
<b>Autres – Andere</b>								
<b>Total Autres – Totaal Andere</b>					<b>(117 007,15)</b>			<b>(0,06%)</b>
<b>Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden</b>					<b>(117 007,15)</b>			<b>(0,06%)</b>
<b>IV. Autres – Andere</b>								
<b>Total Autres – Totaal Andere</b>					<b>(499 585,54)</b>			<b>(0,25%)</b>
<b>V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief</b>					<b>199 420 602,38</b>			<b>100,00%</b>



## Belfius Equities Bel=Go

### 9.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 9.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

(4) OPC non inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers ne répondant pas aux conditions de la Directive 2009/65/CE - ICB's niet ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die niet voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EEG.

*Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.*

*De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.*

#### Répartition économique du portefeuille-titres au 31/12/2023

(en pourcentage du portefeuille)

#### Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

Immobilier – Vastgoed	14,08%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	13,93%
Banques & autres établissements de crédit – Banken en kredietinstellingen	13,14%
Tabac & boissons alcoolisées – Tabak en alcoholische dranken	9,62%
Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	7,99%
Biotechnologie – Biotechnologie	7,34%
Véhicules – Voertuigen	6,46%
Alimentation & boissons non alcoolisées – Voeding en frisdranken	4,68%
Chimie – Chemische producten	3,97%
Approvisionnement en énergie & en eau – Energie- en watervoorziening	3,51%
Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en halfgeleiders	2,85%
Métaux non ferreux – Non-ferrometalen	2,79%
Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs – Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	2,26%
Mécanique & équipements industriels – Machinebouw en industriële uitrusting	1,56%
Internet, logiciels & services IT – Internet, software en IT-diensten	1,50%
Soins de santé & services sociaux – Gezondheidszorg en sociale diensten	1,37%
Services divers – Diverse diensten	1,28%
Télécommunications – Telecommunicatie	0,72%
Commerce de détail & grandes surfaces – Kleinhandel en warenhuizen	0,72%
Agriculture & pêche – Landbouw en visserij	0,24%
<b>Total: - Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

#### Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2023

(en pourcentage du portefeuille)

#### Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

Belgique – België	84,51%
Pays-Bas – Nederland	7,34%
France – Frankrijk	4,63%
Guernsey – Guernsey	2,63%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	0,89%
<b>Total: - Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

#### Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2023

(en pourcentage du portefeuille)

#### Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

EUR - EUR	99,11%
GBP - GBP	0,89%
<b>Total: – Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

## Belfius Equities Bel=Go

9.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

9.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### 9.5.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment (exprimé en EUR)

### 9.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment (uitgedrukt in EUR)

	<b>1er semestre 1ste semester</b>
Achats - Aankopen	12 530 559,93
Ventes - Verkopen	30 026 041,68
<b>Total 1 - Totaal 1</b>	<b>42 556 601,61</b>
Souscriptions - Inschrijvingen	1 284 332,56
Remboursements - Terugbetalingen	19 578 721,40
<b>Total 2 - Totaal 2</b>	<b>20 863 053,96</b>
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	204 032 097,38
<b>Taux de rotation - Omloopsnelheid</b>	<b>10,63%</b>
<b>Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid</b>	<b>10,63%</b>

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille. La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

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 Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

### 9.5.3. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2023

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2023

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	27 569,83	14 686,49	172 389,62
		Distribution / Uitkering	118 690,58	19 172,60	217 150,71
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	608,23	532,24	2 212,12
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	590,00	0,00	590,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
	<b>Total / Totaal</b>	2 399,00	2 399,00	<b>2 399,00</b>	
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	3 641,42	10 653,19	165 377,85
		Distribution / Uitkering	14 331,74	27 492,34	203 990,11
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	40,64	500,28	1 752,48
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	590,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
	<b>Total / Totaal</b>	0,00	0,00	<b>2 399,00</b>	
31/12/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	720,98	12 142,23	153 956,60
		Distribution / Uitkering	2 269,48	31 319,80	174 939,78
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	0,38	185,58	1 567,28
		Distribution / Uitkering	55,00	0,00	55,00
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	590,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
	<b>Total / Totaal</b>	0,00	0,00	<b>2 399,00</b>	
	<b>Total / Totaal</b>			<b>333 507,67</b>	

## Belfius Equities Bel=Go

9.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

9.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### Montants payés et reçus par l'OPC (dans la devise du compartiment)

### Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (in de valuta van het compartiment)

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	27 752 116,80	14 654 264,06
		Distribution / Uitkering	36 353 954,49	5 784 989,09
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	606 044,82	520 333,40
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	88 500,00	0,00
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	4 605 480,25	4 605 480,25
		Distribution / Uitkering	3 340 308,97	9 710 963,22
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	36 716,80	421 603,45
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
31/12/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	657 517,57	10 998 431,03
		Distribution / Uitkering	618 217,93	8 415 421,12
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	347,06	164 869,25
		Distribution / Uitkering	8 250,00	0,00
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00

### Valeur nette d'inventaire en fin de période (dans la devise du compartiment)

### Netto-inventariswaarde einde periode (in de valuta van het compartiment)

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2022	221 865 558,64	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	904,57
			Distribution / Uitkering	274,87
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	893,78	
		Distribution / Uitkering	0,00	
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	138,39	
30/06/2023	212 731 129,79	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	1 742,33
			Distribution / Uitkering	914,29
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	272,41	
		Distribution / Uitkering	902,59	
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	
31/12/2023	199 420 602,38	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	141,58
			Distribution / Uitkering	0,00
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	1 790,02	
		Distribution / Uitkering	943,92	
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	274,80	
Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	931,39		
		Distribution / Uitkering	153,19	
		Capitalisation / Kapitalisatie	147,04	
		Distribution / Uitkering	0,00	
		Capitalisation / Kapitalisatie	1 863,12	

### 9.5.4. Performances

(exprimé en %)

### 9.5.4. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	3,56%	4,04%	6,25%	5,31%	4,43%
L	CAP	3,46%	3,95%	6,16%	5,21%	5,70%
R2	CAP	4,80%	-	-	-	(0,96%)
Z	CAP	5,25%	5,76%	8,01%	-	3,96%

## Belfius Equities Bel=Go

9.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

9.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### Diagramme en bâtons

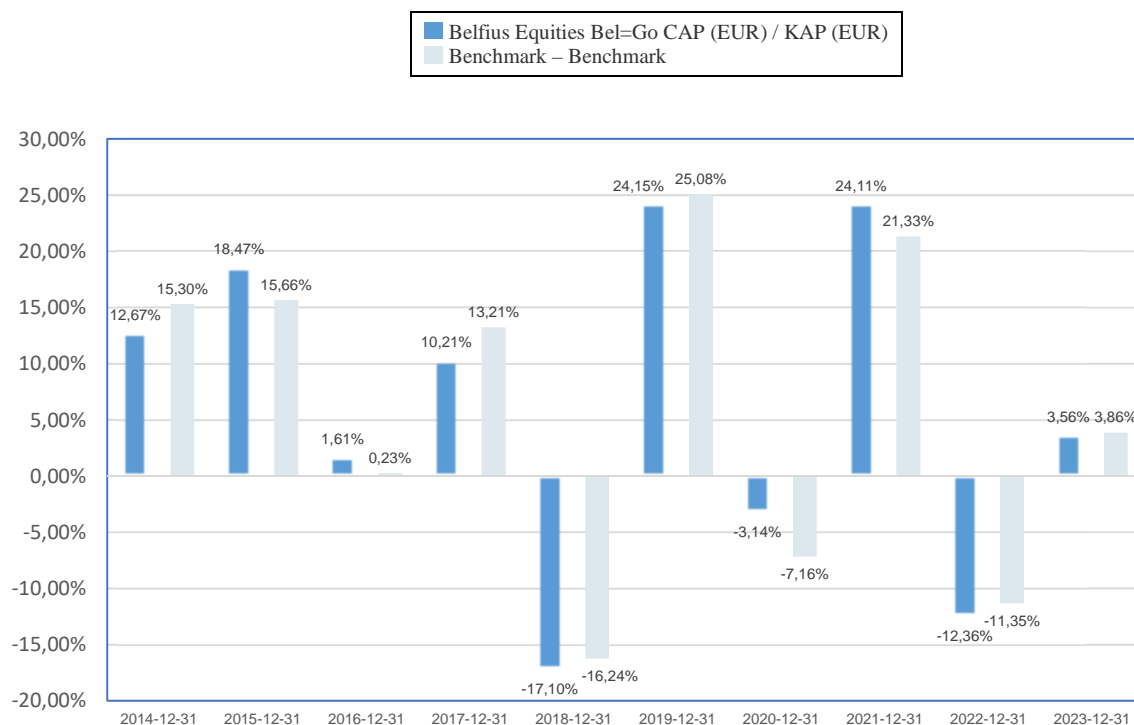
### Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 1998

Jaar van oprichting : 1998

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

## Belfius Equities Bel=Go

9.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

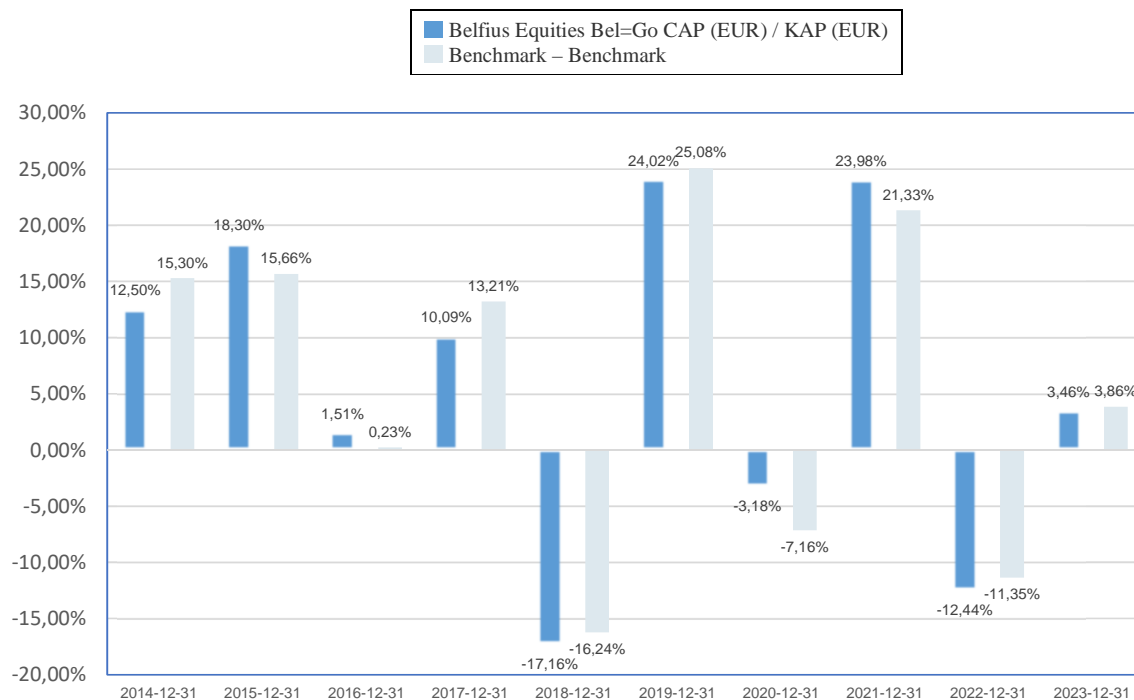
9.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### Classe L (CAP) / Klasse L (KAP)

Année de création : 2011

Jaar van oprichting : 2011

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

---

## Belfius Equities Bel=Go

9.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

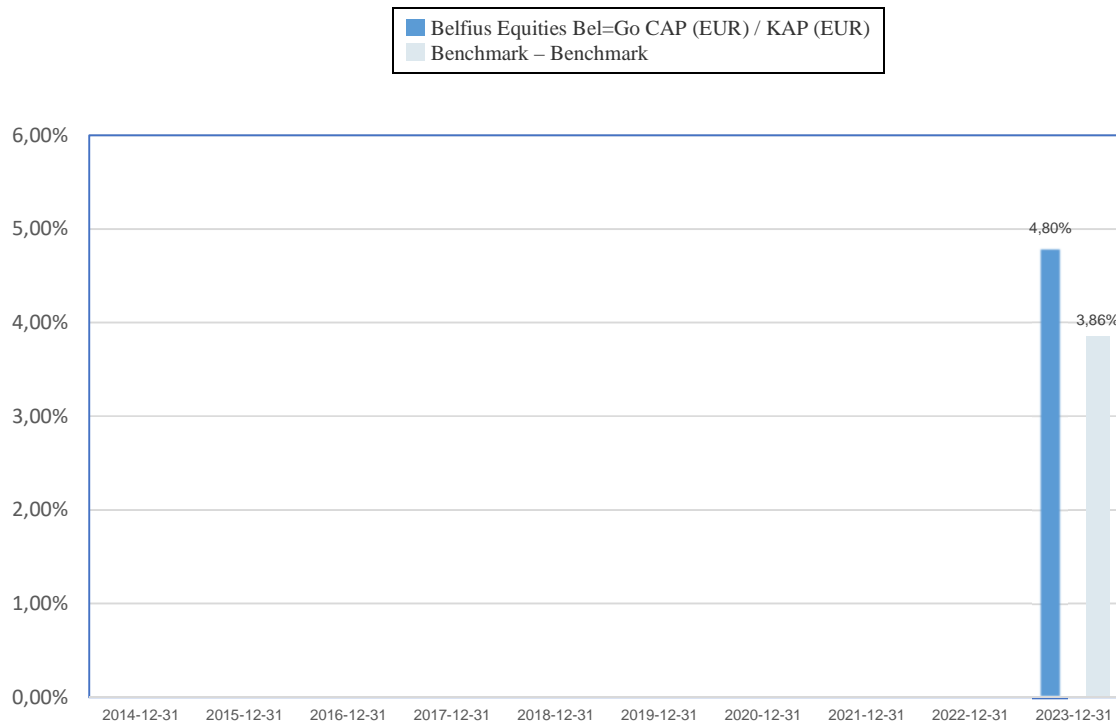
9.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### Classe R2 (CAP) / Klasse R2 (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

### Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "*Indice(s) et benchmark(s)*"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "*Index en benchmark*"

## Belfius Equities Bel=Go

9.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

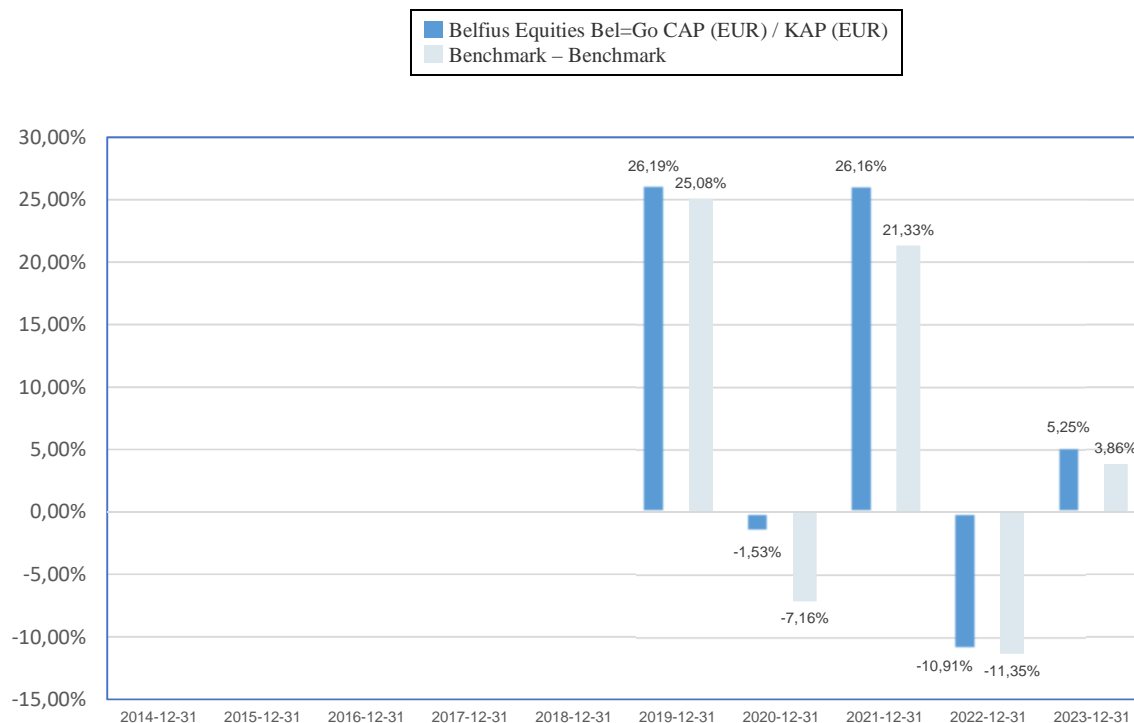
9.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### Classe Z (CAP) / Klasse Z (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

### Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

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.

#### 9.5.5. Frais (exprimé en %)

#### 9.5.5. Kosten (uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE0948876223	1,88%
Classe C / Klasse C	BE0942851115	1,87%
Classe L / Klasse L	BE6214501023	1,97%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286705387	-
Classe R2 / Klasse R2	BE6286704372	0,66%
Classe Z / Klasse Z	BE6286707409	0,25%
Classe Z / Klasse Z	BE6286710437	-

Les frais courants sont calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci-après le « Règlement 583/2010 »). La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la réglementation, les statuts ou le prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la SICAV ou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous-jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten worden 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 »). 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 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. margincalls). 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.

#### Existence d'accords de fee sharing :

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion. Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale. Pour l'exercice sous revue, Belfius Asset Management (Belfius Investment Partners jusqu'au 30 septembre 2023) a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 92 %.

#### Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervenootschap. De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering. Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Asset Management (Belfius Investment Partners tot 30 september 2023) de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 92 %.



## 9.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

### 9.6.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

#### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe C)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,11 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

#### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe Lock)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,11 %
- de frais liés au mécanisme Lock au taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

#### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe R2)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,30 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées

## 9.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

### 9.6.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

#### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse C)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,11 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,03 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

#### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse Lock)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,11 %
- van kosten gekoppeld aan het Lockmechanisme aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,03 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

#### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse R2)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 0,30 % maximum
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,03 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de

---

# Belfius Equities Bel=Go

## 9.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe Z)

Les rémunérations :

- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,07 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

### **9.6.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)**

- la commission de gestion (Classe C)  
245 448,38 EUR
- la commission de gestion (Classe L)  
1 848,40 EUR
- la commission de gestion (Classe R2)  
23,51 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)  
17 835,94 EUR
- la rémunération d'administration (Classe L)  
134,32 EUR
- la rémunération d'administration (Classe R2)  
7,68 EUR
- la rémunération d'administration (Classe Z)  
259,01 EUR
- la rémunération d'administration (générale)  
1 450,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)  
4 895,54 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe L)  
36,87 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe R2)  
2,39 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe Z)

## 9.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023 (vervolg)

commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse Z)

De vergoedingen:

- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,03 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

### **9.6.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)**

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)  
245 448,38 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse L)  
1 848,40 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse R2)  
23,51 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)  
17 835,94 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse L)  
134,32 EUR
- de vergoeding voor Administratieprovisie (Klasse R2)  
7,68 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse Z)  
259,01 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)  
1 450,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)  
4 895,54 EUR
- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse L)  
36,87 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse R2)  
2,39 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse Z)

---

## Belfius Equities Bel=Go

### 9.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

112,62 EUR
- la rémunération Lock fee 123,21 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...) 247 597,41 EUR
Pour un total de : 519 775,28 EUR

### 9.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023 (vervolg)

112,62 EUR
- de vergoeding Lock fee 123,21 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...) 247 597,41 EUR
Voor een totaal van : 519 775,28 EUR

## 10. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

### 10.1. Rapport de gestion du compartiment

#### 10.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Cure a été lancé le 4 février 2019. La période de souscription initiale Classe C CAP & C DIS a été fixée du 15 janvier au 31 janvier 2019 et le prix initial de souscription à 150 EUR. Les actions de la classe Y CAP sont commercialisées à partir du 1<sup>er</sup> juin 2022 au prix initial de 25 EUR.

#### 10.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A. jusqu'au 30 septembre 2023)  
Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles

#### 10.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam,  
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen  
Grand-Duché de Luxembourg

#### 10.1.4. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A.  
Place Rogier 11, 1210 Bruxelles

#### 10.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

#### 10.1.6. Objectif et lignes de force de la politique de placement

##### Objectifs du compartiment

Le Compartiment est un fonds Feeder de Candriam Equities L Oncology Impact (le « Master ») dont l'objectif, par le biais d'une gestion discrétionnaire, est de bénéficier de la performance du marché des actions mondiales de sociétés actives dans le domaine de l'oncologie (étude, diagnostic, traitement, etc. du/contre le cancer) afin de répondre à un des grands défis en matière de développement durable.

##### Politique de placement du compartiment

###### Investissement du Feeder dans le Master :

Le Feeder investit en permanence au minimum 95% de ses actifs nets dans des parts du Master

## 10. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

### 10.1. Beheerverslag van het compartiment

#### 10.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Cure werd gelanceerd op 4 februari 2019. De initiële inschrijvingsperiode liep van 15 januari tot 31 januari 2019 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR voor de klasse C KAP en C DIS. De aandelen van de klasse Y KAP worden gecommercialiseerd vanaf 1 Juni 2022 tegen de initiële prijs van 25 euro.

#### 10.1.2. Financieel portefeuillebeheer

Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners N.V. tot 30 september 2023)  
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

#### 10.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam,  
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen  
Groothertogdom Luxemburg

#### 10.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.  
Rogierplein 11, 1210 Brussel

#### 10.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

#### 10.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

##### Doel van het compartiment

Het compartiment is een feederfonds van Candriam Equities L Oncology Impact ("de Master") dat ernaar streeft om, door middel van een discretionair beheer, te profiteren van de prestaties van de internationale aandelen van ondernemingen die actief zijn in oncologie (bestuderen, diagnostiek, behandeling, enz... van/tegen kanker) om zo een antwoord te vinden op een van de grote uitdagingen op het gebied van duurzame ontwikkeling.

##### Beleggingsbeleid van het compartiment

###### Belegging van de Feeder in de Master:

Als Feeder belegt het compartiment permanent minstens 95% van zijn nettoactiva in rechten van deelneming van de Master.

## 10 Informations sur le compartiment

### 10.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Les actifs pourront également être investis accessoirement jusqu'à 5%

- en liquidités,
- en instruments financiers dérivés dans un but de couverture.

Les rendements offerts par le Compartiment seront semblables à ceux offerts par le Master avant déduction des frais spécifiques au Compartiment.

#### Informations concernant le Master:

##### 1. Dénomination :

Candriam Equities L Oncology Impact, un compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Candriam Equities L, SICAV répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE.

Candriam Equities L a été constituée le 27 avril 1994 conformément à la législation du Grand-Duché de Luxembourg et pour une durée illimitée. Elle est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg sous le numéro B-47.449. Candriam Equities L a désigné Candriam comme Société de Gestion et CACEIS Bank, Luxembourg Branch en tant que banque dépositaire et agent payeur principal.

##### 2. Politique d'investissement :

La stratégie d'investissement du Master consiste à investir principalement dans des sociétés cotées qui développent et/ou distribuent des produits et des services dédiés au traitement du cancer dans le monde entier. L'univers d'investissement inclut des sociétés dont les produits contribuent activement à la lutte contre le cancer, en termes de diagnostic, de profilage et de traitement. Ceci concerne les sociétés présentant une innovation dans les domaines de la chirurgie, de la radiothérapie et des traitements utilisés en oncologie. L'univers s'étend des valeurs de grande capitalisation aux sociétés de petite capitalisation.

Le Master peut détenir, dans les limites des dispositions réglementaires qui lui sont applicables, à titre accessoire, les instruments financiers suivants :

- Valeurs mobilières, autres que celles décrites ci-dessus,
- Instruments du marché monétaire,
- Dépôts et/ou liquidités,
- OPC et/ou OPCVM pour un maximum de 10 % de ses actifs.

##### 3. Facteurs de risque spécifiques:

Le profil de risque du Master est équivalent au profil de risque du Feeder tel que détaillé ci-dessous (Risques spécifiques).

L'investisseur est invité à consulter :

Le profil de risque du Master dans le document d'informations clés du Master

Les facteurs de risques spécifiques du Master ainsi que les définitions des paramètres de risque dans le prospectus du Master.

## 10 Informatie over het compartiment

### 10.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Er kan ook in ondergeschikte mate, tot 5% van het vermogen, worden belegd

- in contanten,
- in afgeleide financiële instrumenten (derivaten) voor afdekkingsdoeleinden.

Het rendement van het compartiment zal bijgevolg vergelijkbaar zijn aan dat van de Master, voor aftrek van de specifieke kosten voor het compartiment.

#### Informatie over de Master:

##### 1. Naam:

Candriam Equities L Oncology Impact, een compartiment van de BEVEK naar Luxemburgs recht Candriam Equities L, BEVEK die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG.

Candriam Equities L werd opgericht op 27 april 1994 in overeenstemming met de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg en voor onbepaalde duur. Zij is ingeschreven in het Register de Commerce et des Sociétés (handels- en vennootschappenregister) van en te Luxembourg onder het nummer B-

47.449. Candriam Equities L heeft Candriam aangesteld als beheermaatschappij en CACEIS Bank, Luxembourg Branch als depotbank en hoofdbetaalagent.

##### 2. Beleggingsbeleid:

De beleggingsstrategie van de Master bestaat erin om hoofdzakelijk te beleggen in beursgenoteerde bedrijven overal ter wereld die producten en diensten voor de behandeling van kanker ontwikkelen en/of verdelen. Het beleggingsuniversum omvat bedrijven waarvan de producten actief bijdragen aan de strijd tegen kanker, op het gebied van diagnostiek, profilering en behandeling. Dit zijn dus bedrijven die innovaties ontwikkelen in domeinen zoals de chirurgie, radiotherapie en de gebruikte behandelingen in de oncologie. Het beleggingsuniversum strekt zich uit van kleine tot grote beurskapitalisaties.

De Master kan op bijkomstige wijze en binnen de limieten van de toepasselijke reglementaire bepalingen ook beleggen in:

- Andere effecten dan deze die hierboven vermeld zijn;
- Geldmarktinstrumenten;
- Deposito's en/of liquiditeiten;
- ICB's/ICBE's voor ten hoogste 10% van de activa.

##### 3. Specifieke risicofactoren:

Het risicoprofiel van de Master is gelijk aan het risicoprofiel van de Feeder, zoals hierna uiteengezet (Specifieke risico's).

De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:

Het risicoprofiel van de Master in het essentiële-informatiedocument van de Master

De specifieke risicofactoren van de Master en de omschrijving van de risicoparameters in het prospectus van de Master.

## 10 Informations sur le compartiment

### 10.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

#### 4. Monnaie d'évaluation : USD.

La monnaie d'évaluation du Master est exprimée en USD, alors que la monnaie d'évaluation du Feeder est exprimée en EUR.

Le prospectus du Master est disponible sur demande auprès de l'Investment Manager.

Les rapports annuels et semestriels du master peuvent être consultés sur le site [www.Candriam.com](http://www.Candriam.com)

#### Aspects sociaux, éthiques et environnementaux du Feeder:

##### *Catégorie SFDR :*

Ce compartiment répond aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le compartiment n'a pas pour autant un objectif d'investissement durable.

Le Master répond quant à lui aux exigences de transparence de l'Art. 9 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il a un objectif d'investissement durable.

##### *Éléments contraignants :*

#### 1. Indicateurs et targets:

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, et les objectifs de durabilité des investissements durables - via l'investissement dans le Master

- sont les suivants: Le compartiment vise à atteindre une performance supérieure à celle de l'indice de référence sur les indicateurs sociaux ci- dessous, ceci afin d'évaluer les moyens humains et financiers déployés par les entreprises dans le cadre de la lutte contre le cancer :

- Dépenses en recherche et développement: les dépenses en recherche et développement par rapport à la capitalisation boursière de l'entreprise sont supérieures à celles de son indice de référence;

- Le niveau de formation des équipes dirigeantes: le pourcentage de cadre dirigeants ayant un doctorat est supérieur à celui de son indice de référence.

- Les entreprises éligibles doivent avoir une exposition individuelle aux activités liés à l'oncologie et/ou à la lutte contre le cancer d'au moins 10% en termes de revenus ou de capex ou de projets.

2. Politique d'exclusions : Exclusions SRI de niveau 3 pour l'ensemble du portefeuille, à l'exception du cash et des dérivés pour un maximum de 15% du portefeuille (mesuré par transparence).

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

## 10 Informatie over het compartiment

### 10.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

#### 4. Waarderingsmunt: USD.

De waarderingsmunt van de Master is de USD, terwijl de waarderingsmunt van de Feeder de EUR is.

Het prospectus van de Master is op verzoek verkrijgbaar bij de Investment Manager.

De halfjaarlijkse en jaarverslagen van de master kunnen worden geraadpleegd op de website [www.Candriam.com](http://www.Candriam.com)

#### Sociale, ethische en milieuspecten van de Feeder:

##### *SFDR-categorie:*

Dit compartiment beantwoordt aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoot. Het compartiment heeft evenwel geen duurzame beleggingsdoelstelling.

De Master beantwoordt aan de transparantievoorschriften van artikel 9 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het een duurzame beleggingsdoelstelling heeft.

##### *Bindende elementen:*

#### 1. Indicatoren en targets:

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de ecologische en/of sociale kenmerken te meten, en de duurzaamheidsdoelstellingen van de duurzame beleggingen - via de belegging in de Master - zijn de volgende: Het compartiment beoogt beter te presteren dan de referentie-index op de onderstaande maatschappelijke indicatoren, en dit om de menselijke en financiële middelen te evalueren die de bedrijven aanwenden in de strijd tegen kanker:

- Uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling: de uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling in verhouding tot de beurswaarde van de onderneming zijn hoger dan die van de referentie-index;

- Het opleidingsniveau van de leidinggevende teams: het percentage leidinggevend met een doctoraat binnen het bedrijf is hoger dan dat van de referentie-index.

- Bedrijven die in aanmerking komen moeten een individuele blootstelling hebben aan activiteiten die verband houden met oncologie en/of de strijd tegen kanker van minstens 10%, gemeten naar omzet, CapEx of projecten.

#### 2. Uitsluitingsbeleid:

SRI-uitsluitingen van niveau 3 voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten en derivaten, voor een maximum van 15% van de portefeuille (gemeten op transparantie).

Meer informatie is beschikbaar via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid.

## 10 Informations sur le compartiment

### 10.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

3. Bonne gouvernance : Les sociétés sélectionnées appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

4. Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 70%.

Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 5 sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme un bon score et 10 le moins bon score) selon l'analyse ESG propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition d'investissement durable.

Plus d'informations sont disponibles dans le code de transparence du compartiment : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Codes de transparence – Fonds.

#### *Alignement sur la taxonomie*

Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

#### *Principales incidences négatives ("Principal adverse impacts" (PAI))*

Les "Principal adverse impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :

- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs,
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes,
- Engagement et vote.

Considération des PAI par le compartiment : PAI de niveau 2.

## 10 Informatie over het compartiment

### 10.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

3. Goed bestuur: De geselecteerde bedrijven volgen praktijken op het gebied van goed bestuur.

4. Minimaal aandeel duurzame beleggingen: 70%.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen komen alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam in aanmerking als duurzame belegging.

Meer informatie is beschikbaar in de transparantiecodel van het compartiment: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Transparantiecodels – Fondsen.

#### *Afstemming op de taxonomie*

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

In het kader van de afstemming op de taxonomie geldt het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" alleen voor de onderliggende beleggingen van het financieel product die rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende gedeelte van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

#### *Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal adverse impacts" (PAI))*

De "Principal adverse impacts" (PAI) zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen in ICB's op het milieu, de maatschappij, het personeel, respect voor de mensenrechten en de strijd tegen corruptie.

De PAI's worden in de ESG-analyse van emittenten in aanmerking genomen op basis van het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de emittent behoort. Alle verplichte PAI's die in Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 zijn vastgelegd, worden op die manier in aanmerking genomen in de eigen ESG-analyse die aan de basis ligt van de definitie van een duurzame belegging en het al dan niet in aanmerking komen van een emittent als duurzame belegging voor het duurzame beleggingssegment van het compartiment.

Op productniveau worden de PAI's in aanmerking genomen op een of meer

van de volgende manieren:

- Monitoring: follow-up van de emittenten;
- Uitsluitingen: negatieve screening op controversiële activiteiten en normatieve controverses;
- Betrokkenheid en stembeleid.

Inaanmerkingneming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 2.

## 10 Informations sur le compartiment

### 10.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> >Sustainability related disclosures - Funds >"Principal Adverse Impacts at Product Level Policy", pp. 9 et 10.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans les rapports annuels conformément à l'article 7, 1 b) du Règlement SFDR.

#### *Analyse ESG pour les investissements du Master*

Une analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés. Néanmoins cette analyse ESG n'est pas contraignante dans le processus d'investissement.

#### *Éligibilité ESG - circonstances exceptionnelles :*

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles. Les circonstances pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :

- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;
- La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion, acquisition, modification de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;
- Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;
- L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de données incorrectes ;
- Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix, ....

En principe, lorsqu'un investissement ne répond plus aux critères de sélection, cet investissement ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales et/ou des investissements durables.

#### **10.1.7. Indice(s) et benchmark(s)**

##### Nom de l'indice

MSCI World (Net Return – dividendes nets réinvestis)

##### Définition de l'indice

L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières dans les pays à marché développé.

## 10 Informatie over het compartiment

### 10.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Meer informatie vindt u via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> >Informatie over Duurzaamheid - Fondsen >"PAI Overweging op -productniveau", pagina 9 en 10.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag, conform artikel 7, 1 b) van de SFDR-verordening.

#### *ESG-analyse voor de beleggingen van de Master*

Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven. Deze ESG-analyse is evenwel geen bindend onderdeel van de beleggingsstrategie.

#### *ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden:*

De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat in sommige omstandigheden een heel klein deel van de beleggingen die voldoen aan de door de beheerder toegepaste ESG-criteria op het moment van hun aankoop daarna mogelijk niet meer in aanmerking komen.

Voorbeelden van omstandigheden waarin een belegging niet meer in aanmerking komt, zonder dat deze lijst volledig is:

- Een verandering in het bedrijf waarin belegd is, zoals een wijziging van de strategie of de toetreding tot een sector die op basis van de ESG- selectiecriteria van de beheerder niet in aanmerking komt;
- Wanneer er zich een 'corporate event' voordoet (d.w.z. een fusie, overname, herschikking in het bestuur, enz.) in het bedrijf waarin wordt belegd;
- Verstoorde financiële markten en/of onderbreking van de verstreking en actualisering van externe gegevens die een directe impact hebben op de beleggingsbeslissingen;
- Het onopzettelijk en foutief gebruik van incorrecte gegevens bij de aankoop;
- Een voorziene update van de selectiecriteria op basis waarvan de activa verkocht moeten worden, maar waarvoor beslist wordt om ze niet meteen te verkopen in het belang van de klant, bijvoorbeeld vanwege transactiekosten en/of de volatiliteit van de prijzen ...

Als een belegging niet meer voldoet aan de selectiecriteria wordt deze belegging in principe niet meer in aanmerking genomen voor de berekening van de drempel voor beleggingen met ecologische en sociale kenmerken en/of duurzame beleggingen.

#### **10.1.7. Index en benchmark**

##### Naam van de index

MSCI World (Net Return – met nettodividenden herbelegd)

##### Definitie van de index

De index meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie in landen met een ontwikkelde markt.



## 10 Informations sur le compartiment

### 10.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

#### Utilisation de l'indice

- Comme univers d'investissement. En général, les actifs sous-jacents de l'OPC présent dans le portefeuille du compartiment font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés,
- dans la détermination des niveaux de risque /paramètres de risque.

#### Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice. Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera importante, à savoir supérieure à 4%.

Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

#### Fournisseur de l'indice

MSCI Limited

Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement (UE) n° 596/2014.

La Société de Gestion et/ou ses délégués a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégués.

#### **10.1.8. Politique suivie pendant l'exercice**

Belfius Equities Cure a sous-performé son indice de référence, le MSCI World NR®, au second semestre de l'année. L'attention des investisseurs est restée concentrée sur les secteurs cycliques et sensibles aux taux d'intérêt, et ceux plus défensifs comme les biens de consommation de base et la santé ont sous-performé le marché. Le compartiment a également légèrement sous-performé le secteur de la santé dans son ensemble. Cette sous-performance est principalement due à l'absence d'exposition à Novo Nordisk, entre autres, et à la sous-pondération d'Eli Lilly, deux valeurs peu ou pas exposées

## 10 Informatie over het compartiment

### 10.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

#### Gebruik van de index

- als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de onderliggende activa van de ICB in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neemt evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten;
- voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters.

#### Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index

Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index.

In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting aanzienlijk zijn, met name hoger dan 4%.

Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.

#### Leverancier van de index

MSCI Limited

De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.

De Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het fonds zal op basis van deze plannen en indien hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de zetel van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.

#### **10.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid**

Belfius Equities Cure presteerde in de tweede helft van het jaar minder goed dan de benchmark, de MSCI World. Beleggers bleven zich richten op cyclische en rentegevoelige sectoren en meer defensieve sectoren, zoals basisconsumptiegoederen en gezondheidszorg, deden het minder goed dan de bredere markt. Het fonds presteerde ook iets minder goed dan de bredere gezondheidszorgsector, voornamelijk te wijten aan het gebrek aan blootstelling aan onder andere Novo Nordisk en de onderweging in Eli Lilly. Beide aandelen, die weinig tot geen blootstelling hebben aan oncologie, hebben sterk geprofiteerd

## 10 Informations sur le compartiment

### 10.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

à l'oncologie et qui ont largement bénéficié de l'accent mis par le marché sur le diabète et l'obésité. Dès lors, Eli Lilly et Novo Nordisk ont sans surprise produit les plus fortes surperformances relatives, de même que UnitedHealth, qui ne fait pas partie de notre univers d'entreprises contribuant de manière significative à la lutte contre le cancer. Sur une note positive, le compartiment a bénéficié de ses positions dans Regeneron Pharmaceuticals, Mirati Therapeutics (rachetée par Bristol-Myers) et Immunogen.

Nous vous informons qu'aucun dépassement de la politique d'investissement n'a été constaté durant l'exercice comptable.

#### 10.1.9. Politique future

À l'horizon 2024, nous pensons que le secteur de la santé devrait se remettre de la relative faiblesse constatée cette année. La baisse des taux d'intérêt dans un contexte de ralentissement de la dynamique économique semble être un environnement propice pour un tel secteur structurellement porteur, innovant et globalement protégé au plan économique. Nos prévisions concernant l'inflation, la croissance économique et les taux d'intérêt tablent sur le maintien des tendances récentes – la faiblesse actuelle et attendue de l'économie constituant l'élément nouveau par rapport à la majeure partie de 2023. Nous sommes encouragés par les premiers signes de redressement des petites capitalisations, qui restaient la pièce manquante à la reprise potentielle du secteur. Un plus grand nombre de nouveaux médicaments ont été approuvés cette année aux États-Unis par rapport aux niveaux observés ces dernières années, tandis que l'activité sur le marché des fusions et acquisitions a été soutenue, malgré la hausse des taux d'intérêt. Cette activité de fusion s'est répartie dans de nombreux domaines thérapeutiques, prouvant que l'innovation apporte de meilleures solutions pour les patients dans de nombreuses maladies.

#### 10.1.10. Classe de risque

*L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés.*

*Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données historiques, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque de la plus*

## 10 Informatie over het compartiment

### 10.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

van de focus van de markt op diabetes en obesitas. Het is dan ook geen verrassing dat Eli Lilly en Novo Nordisk de grootste relatieve underperformers waren, samen met UnitedHealth dat geen deel uitmaakt van ons universum van bedrijven die een belangrijke bijdrage leveren aan de strijd tegen kanker. Positief is dat het fonds profiteerde van posities in Regeneron Pharmaceuticals, Mirati Therapeutics (overgenomen door Bristol-Myers) en Immunogen.

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

#### 10.1.9. Toekomstig beleid

Vooruitkijkend naar 2024 denken we dat de gezondheidszorgsector zou moeten herstellen van de relatieve zwakte van dit jaar. Lagere rentevoeten tegen een achtergrond van afnemend economisch momentum klinkt als een stimulerend klimaat voor een structureel groeiende, innovatieve en meestal conjunctuurongevoelige sector als deze. Onze prognose voor inflatie, economische groei en rentevoeten is dat de recente trends zich voortzetten - waarbij de huidige en verwachte economische zwakte voor het grootste deel van 2023 een nieuwigheid is. We zijn bemoedigd door en omarmen de eerste tekenen van herstel van small-caps, omdat dit nog een ontbrekend puzzelstukje was voor het potentiële sectorherstel. Dit jaar zijn er in de VS meer nieuwe medicijnen goedgekeurd dan in enig ander jaar in de recente geschiedenis, terwijl de M&A-activiteit hoog was, ondanks de hogere rentevoeten. Deze fusieactiviteit zagen we bij diverse therapeutische gebieden, wat bewijst dat de innovatie betere oplossingen brengt voor patiënten bij veel ziekten.

#### 10.1.10. Risicoklasse

*Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.*

*De voornaamste beperkingen van de indicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren. Zelfs indien het*

## 10 Informations sur le compartiment

### 10.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

*basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.*

Ce compartiment se situe en classe 4

## 10 Informatie over het compartiment

### 10.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

*compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren aangezien geen enkele categorie totaal risicoloos is.*

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

# Belfius Equities Cure

## 10.2. Bilan

## 10.2. Balans

		31/12/2023	
		EUR	EUR
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>591 802 992,72</b>	<b>602 548 591,02</b>
<b>I. Actifs immobilisés</b>	<b>I. Vaste activa</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A. Frais d'établissement et d'organisation	A. Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B. Immobilisations incorporelles	B. Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C. Immobilisations corporelles	C. Materiële vaste activa	0,00	0,00
<b>II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>	<b>591 242 007,10</b>	<b>599 370 754,87</b>
A. Obligations et autres titres de créance	A. Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B. Instruments du marché monétaire	B. Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
D. Autres valeurs mobilières	D. Andere effecten	0,00	0,00
E. OPC à nombre variable de parts	E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	591 242 007,10	599 370 754,87
F. Instruments financiers dérivés	F. Financiële derivaten	0,00	0,00
<b>III. Créances et dettes à plus d'un an</b>	<b>III. Vorderingen en schulden op méér dan één jaar</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A. Créances	A. Vorderingen	0,00	0,00
B. Dettes	B. Schulden	0,00	0,00
<b>IV. Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>57 443,83</b>	<b>308 343,23</b>
A. Créances	A. Vorderingen	384 802,40	353 562,76
a. Montants à recevoir	a. Te ontvangen bedragen	384 802,40	353 562,76
B. Dettes	B. Schulden	(327 358,57)	(45 219,53)
a. Montants à payer (-)	a. Te betalen bedragen (-)	(327 358,57)	(45 219,53)
<b>V. Dépôts et liquidités</b>	<b>V. Deposito's en liquide middelen</b>	<b>2 039 476,87</b>	<b>4 335 459,79</b>
A. Avoirs bancaires à vue	A. Banktegoeden op zicht	2 039 476,87	4 335 459,79
B. Avoirs bancaires à terme	B. Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C. Autres	C. Andere	0,00	0,00
<b>VI. Comptes de régularisation</b>	<b>VI. Overlopende rekeningen</b>	<b>(1 535 935,08)</b>	<b>(1 465 966,87)</b>
A. Charges à reporter	A. Over te dragen kosten	0,00	0,00
B. Produits acquis	B. Verkregen opbrengsten	0,00	0,00
C. Charges à imputer (-)	C. Toe te rekenen kosten (-)	(1 535 935,08)	(1 465 966,87)
D. Produits à reporter (-)	D. Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>	<b>591 802 992,72</b>	<b>602 548 591,02</b>
A. Capital	A. Kapitaal	475 304 800,87	461 944 204,72
B. Participations au résultat	B. Deelneming in het resultaat	152 952,98	1 083 568,55
C. Résultat reporté	C. Overdragen resultaat	119 199 109,43	122 747 451,64
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(2 853 870,56)	16 773 366,11

# Belfius Equities Cure

## 10.3. Postes hors bilan

## 10.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Sûretés réelles (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Zakelijke zekerheden (+/-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notionele bedragen van de termijncontracten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Montants notionnels des contrats de swap (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notionele bedragen van de swapcontracten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Montants non appelés sur actions</b>	<b>VI.</b>	<b>Niet-opgevraagde bedragen op aandelen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VII.</b>	<b>Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VIII.</b>	<b>Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Instruments financiers prêtés</b>	<b>IX.</b>	<b>Uitgeleende financiële instrumenten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

# Belfius Equities Cure

## 10.4. Compte de résultats

## 10.4. Resultatenrekening

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Réductions de valeur moins-values et plus-values</b>	<b>I.</b>	<b>Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden</b>	<b>2 076 510,62</b>	<b>21 986 375,08</b>
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	2 076 510,62	21 986 375,08
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	1 916 010,12	103 117,74
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	160 500,50	21 883 257,34
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Produits et charges des placements</b>	<b>II.</b>	<b>Opbrengsten en kosten van de beleggingen</b>	<b>0,00</b>	<b>(8 047,60)</b>
A.	Dividendes	A.	Dividenden	0,00	0,00
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	0,00	0,00
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge onttelingen (-)	0,00	(8 047,60)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	0,00	0,00
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Autres produits</b>	<b>III.</b>	<b>Andere opbrengsten</b>	<b>0,07</b>	<b>0,13</b>
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	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.	Autres	B.	Andere	0,07	0,13
<b>IV.</b>	<b>Coûts d'exploitation</b>	<b>IV.</b>	<b>Exploitatiekosten</b>	<b>(4 857 864,54)</b>	<b>(5 204 961,50)</b>
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(779,58)	(783,01)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	0,00	(0,30)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(72 775,77)	(154 752,47)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(72 734,51)	(154 749,32)
C.14.	Rémunération due au dépositaire - classe Y	C.14.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse Y	(41,26)	(3,15)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(4 452 671,50)	(4 721 661,51)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(4 376 855,04)	(4 642 511,29)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(4 376 029,98)	(4 642 479,81)
a.14.	Gestion financière - Classe Y	a.14.	Financieel beheer - Klasse Y	(825,06)	(31,48)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(75 816,46)	(79 150,22)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(2 700,00)	(2 700,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(73 073,55)	(76 448,58)
b.14.	Gestion administrative et comptable - Classe Y	b.14.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse Y	(42,91)	(1,64)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(17 306,53)	(16 517,27)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(2 986,48)	(5 511,19)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(235,82)	(187,50)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(58 431,51)	(61 293,63)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(273 506,97)	(294 795,28)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	20 829,62	50 540,66
	<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>		<b>Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>(4 857 864,47)</b>	<b>(5 213 008,97)</b>
	<b>Sous-total II+III+IV</b>		<b>Subtotaal II + III + IV</b>		
<b>V.</b>	<b>Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>V.</b>	<b>Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b>	<b>(2 781 353,85)</b>	<b>16 773 366,11</b>
<b>VI.</b>	<b>Impôts sur le résultat</b>	<b>VI.</b>	<b>Belastingen op het resultaat</b>	<b>(72 516,71)</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>VII.</b>	<b>Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>(2 853 870,56)</b>	<b>16 773 366,11</b>

# Belfius Equities Cure

## 10.5. Composition des avoirs et chiffres clés

## 10.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

### 10.5.1. Composition des actifs au 31 décembre 2023 (exprimé en EUR)

### 10.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2023 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
<b>I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>								
<b>OPC à nombre variable de parts – ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</b>								
<b>Actions – Aandelen</b>								
<b>Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>								
CANDRIAM EQUITIES L ONCOLOGY IMPACT - BF CAP	3	123 149,64	EUR	2 550,97	314 151 047,35	16,88%	53,13%	53,08%
CANDRIAM EQUITIES L ONCOLOGY IMPACT - BF DIS	3	114 638,72	EUR	2 417,08	277 090 959,75	14,88%	46,87%	46,82%
<b>Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>					<b>591 242 007,10</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,91%</b>
<b>Total Actions – Totaal Aandelen</b>					<b>591 242 007,10</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,91%</b>
<b>Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</b>					<b>591 242 007,10</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,91%</b>
<b>Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>					<b>591 242 007,10</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,91%</b>
<b>II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen</b>								
<b>Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht</b>								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		2 039 476,87			0,34%
<b>Total Avoirs bancaires à vue – Totaal Banktegoeden op zicht</b>					<b>2 039 476,87</b>			<b>0,34%</b>
<b>Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen</b>					<b>2 039 476,87</b>			<b>0,34%</b>
<b>III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden</b>								
<b>Autres – Andere</b>								
<b>Total Autres – Totaal Andere</b>					<b>57 443,83</b>			<b>0,01%</b>
<b>Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden</b>					<b>57 443,83</b>			<b>0,01%</b>
<b>IV. Autres – Andere</b>								
<b>Total Autres – Totaal Andere</b>					<b>(1 535 935,08)</b>			<b>(0,26%)</b>
<b>V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief</b>					<b>591 802 992,72</b>			<b>100,00%</b>

(3) OPC non inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE - ICB's niet ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EEG.

*Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.*

*De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.*

## Belfius Equities Cure

10.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

10.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### Répartition économique du portefeuille-titres au 31/12/2023

(en pourcentage du portefeuille)

Pharma – Farma	98,77%
Autres – Andere	1,23%
<b>Total: – Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

### Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

### Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2023

(en pourcentage du portefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	59,23%
Suisse – Zwitserland	14,04%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	7,81%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	7,11%
Japon – Japan	4,45%
Danemark – Denemarken	3,27%
Chine (République populaire) – China (Volksrepubliek)	2,36%
Autres – Andere	1,23%
Pays-Bas – Nederland	0,50%
<b>Total: – Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

### Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

### Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2023

(en pourcentage du portefeuille)

USD – USD	60,38%
CHF – CHF	14,08%
EUR – EUR	8,00%
GBP – GBP	6,48%
JPY – JPY	5,97%
DKK – DKK	3,63%
HKD – HKD	1,46%
<b>Total: – Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

### Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

*Les répartitions économique, géographique et par devise du portefeuille-titres sont basées sur les titres sous-jacents (look through principle).*

*De economische en geografische spreiding en spreiding per munt van de effectenportefeuille zijn gebaseerd op de onderliggende effecten (look through principle)*

### 10.5.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment

(exprimé en EUR)

### 10.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment

(uitgedrukt in EUR)

	1er semestre 1ste semester
Achats - Aankopen	2 205 936,00
Ventes - Verkopen	11 839 722,70
<b>Total 1 - Totaal 1</b>	<b>14 045 658,70</b>
Souscriptions - Inschrijvingen	22 343 072,40
Remboursements - Terugbetalingen	24 508 512,37
<b>Total 2 - Totaal 2</b>	<b>46 851 584,77</b>
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	578 787 440,24
<b>Taux de rotation - Omloopsnelheid</b>	<b>(5,67%)</b>
<b>Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid</b>	<b>(5,66%)</b>

*Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille. La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.*

*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 negatieve 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 Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.*



# Belfius Equities Cure

10.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

10.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

## 10.5.3. Taux de gestion maximum des sous-jacents

## 10.5.3. Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa

Code Isin – Isin code	Dénomination – Benaming	% Max. frais de gestion – Max. % beheervergoeding
LU1940963306	CANDRIAM EQUITIES L ONCOLOGY IMPACT - BF DIS	0,00
LU1940963215	CANDRIAM EQUITIES L ONCOLOGY IMPACT - BF CAP	0,00

## 10.5.4. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

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

### Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2023

### Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2023

Période Periode		Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	219 038,59	1 410 441,05
		Distribution / Uitkering	175 338,51	1 074 692,75
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
	<b>Total / Totaal</b>			<b>2 485 133,80</b>
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	162 605,95	1 482 103,46
		Distribution / Uitkering	155 158,10	1 144 190,04
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	13 270,60	13 172,73
	<b>Total / Totaal</b>			<b>2 639 466,23</b>
31/12/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	57 683,62	1 483 152,44
		Distribution / Uitkering	43 308,65	1 132 179,83
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	3 615,88	16 788,62
	<b>Total / Totaal</b>			<b>2 632 120,88</b>

## Montants payés et reçus par l'OPC (dans la devise du compartiment)

## Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (in de valuta van het compartiment)

Période Periode		Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	35 371 055,52
		Distribution / Uitkering	40 909 023,77
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	39 509 325,20
		Distribution / Uitkering	36 339 207,29
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	321 133,70
31/12/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	12 979 721,38
		Distribution / Uitkering	9 281 495,11
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	81 855,91
			0,00

## Valeur nette d'inventaire en fin de période (dans la devise du compartiment)

## Netto-inventariswaarde einde periode (in de valuta van het compartiment)

Période Periode			par action Per aandeel
30/06/2022	571 511 023,88	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie
			Distribution / Uitkering
		Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie
30/06/2023	601 386 001,11	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie
			Distribution / Uitkering
		Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie
31/12/2023	591 802 992,72	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie
			Distribution / Uitkering
		Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie
			23,37

## Belfius Equities Cure

10.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

10.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### 10.5.5. Performances

(exprimé en %)

### 10.5.5. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	(3,20%)	0,74%	-	-	9,31%

### Diagramme en bâtons

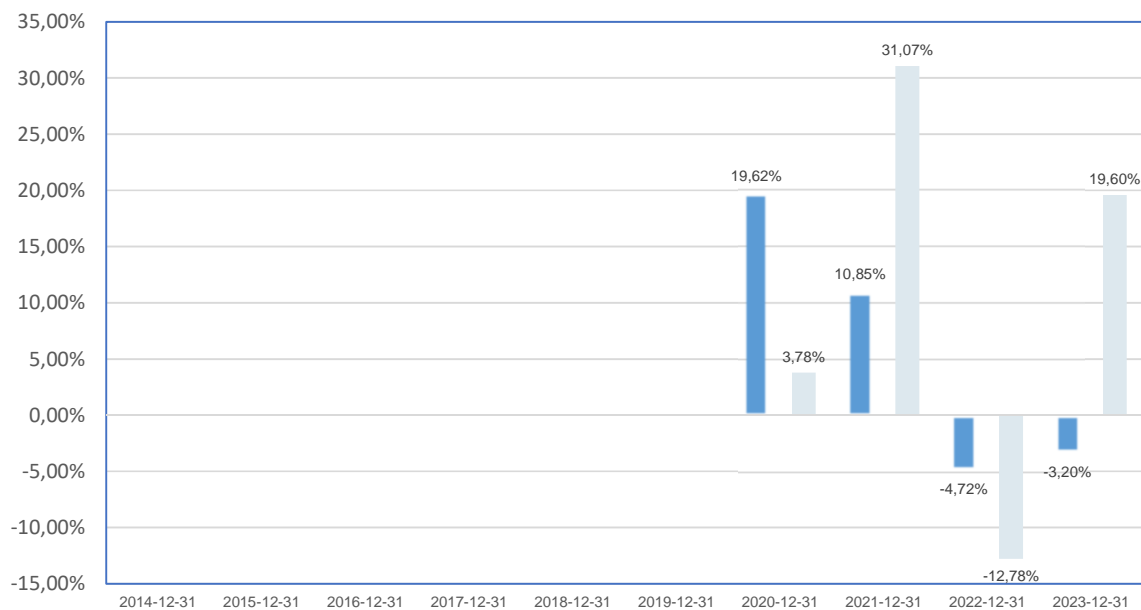
### Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2019

Jaar van oprichting : 2019

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

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.

---

## Belfius Equities Cure

10.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

10.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### 10.5.6. Frais

(exprimé en %)

### 10.5.6. Kosten

(uitgedrukt in %)

<b>Frais courants/Lopende kosten</b>			
Classe C / Klasse C	BE6308097904		1,90%
Classe C / Klasse C	BE6308094877		1,89%
Classe Y / Klasse Y	BE6333891826		0,88%

<b>Frais courants – impact fonds sous-jacents / Lopende kosten – impact onderliggende fondsen</b>			
Classe C / Klasse C	BE6308097904		0,17%
Classe C / Klasse C	BE6308094877		0,17%
Classe Y / Klasse Y	BE6333891826		0,17%

Les frais courants sont calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci-après le « Règlement 583/2010 »). La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la réglementation, les statuts ou le prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la SICAV ou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous-jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten worden 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 »). 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 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. margincalls). 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.

#### Existence d'accords de fee sharing :

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion. Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale. Pour l'exercice sous revue, Belfius Asset Management (Belfius Investment Partners jusqu'au 30 septembre 2023) a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 92 %.

#### Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervenootschap. De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering. Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Asset Management (Belfius Investment Partners tot 30 september 2023) de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 92 %.

## 10.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

### 10.6.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

#### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe C)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,60 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,04 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,025 %
- de la commercialisation au taux annuel maximum de 0,07 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

#### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe Y)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,04 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,025 %
- de la commercialisation au taux annuel maximum de 0,07 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

### 10.6.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe C)  
743 048,78 EUR
- la commission de gestion (Classe Y)  
158,17 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)  
16 842,85 EUR
- la rémunération d'administration (Classe Y)

## 10.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

### 10.6.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

#### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse C)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,60 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,04 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,025 %
- voor de Verhandelingsprovisie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

#### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse Y)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 0,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,04 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,025 %
- voor de Verhandelingsprovisie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

### 10.6.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)  
743 048,78 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse Y)  
158,17 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)  
16 842,85 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse Y)

---

## Belfius Equities Cure

### 10.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

11,07 EUR
- la rémunération d'administration (générale) 1 450,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C) 12 350,31 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe Y) 7,94 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...) 762 065,96 EUR
Pour un total de : 1 535 935,08 EUR

### 10.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023 (vervolg)

11,07 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen) 1 450,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C) 12 350,31 EUR
- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse Y) 7,94 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...) 762 065,96 EUR
Voor een totaal van : 1 535 935,08 EUR

## 11. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

### 11.1. Rapport de gestion du compartiment

#### 11.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Climate a été lancé le 30 septembre 2019. La période de souscription initiale a été fixée fu 4 septembre au 30 septembre 2019 et le prix initiale de souscription à 150 EUR pour la classe C CAP et C DIS.

#### 11.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A. jusqu'au 30 septembre 2023)  
Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles

#### 11.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam,  
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen  
Grand-Duché de Luxembourg

#### 11.1.4. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A.  
Place Rogier 11, 1210 Bruxelles

#### 11.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

#### 11.1.6. Objectif et lignes de force de la politique de placement

##### Objectifs du compartiment

Le Compartiment est un fonds Feeder de Candriam Sustainable Equity Climate Action (le « Master ») dont l'objectif est de bénéficier de la performance du marché des actions mondiales de sociétés qui prennent des mesures concrètes et directes pour faire face aux défis et aux risques découlant du changement climatique et pour lesquelles la mise en oeuvre de solutions au changement climatique est essentielle à leur croissance et à leur rentabilité

##### Politique de placement du compartiment

###### Investissement du Feeder dans le Master :

Le Feeder investit en permanence au minimum 95% de ses actifs nets dans des parts du Master  
Les actifs pourront également être investis accessoirement jusqu'à 5%

## 11. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

### 11.1. Beheerverslag van het compartiment

#### 11.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Climate werd gelanceerd op 30 september 2019. De initiële inschrijvingsperiode liep van 4 september tot 30 september 2019 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR voor de klasse C KAP en C DIS.

#### 11.1.2. Financieel portefeuillebeheer

Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners N.V. tot 30 september 2023)  
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

#### 11.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam,  
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen  
Groothertogdom Luxemburg

#### 11.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.  
Rogierplein 11, 1210 Brussel

#### 11.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

#### 11.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

##### Doel van het compartiment

Het compartiment is een Feederfonds van Candriam Sustainable Equity Climate Action ("de Master") en heeft als doelstelling om te profiteren van de wereldwijde markt voor aandelen van bedrijven die tastbare en directe maatregelen nemen om het hoofd te bieden aan de uitdagingen en de risico's die voortvloeien uit de klimaatverandering en waarvan de groei en winstgevendheid onlosmakelijk verbonden is met de uitvoering van oplossingen voor de klimaatverandering.

##### Beleggingsbeleid van het compartiment

###### Belegging van de Feeder in de Master:

Als Feeder belegt het compartiment permanent minstens 95% van zijn nettoactiva in rechten van deelneming van de Master. Er kan ook in ondergeschikte mate, tot 5% van het vermogen, worden belegd

## 11 Informations sur le compartiment

### 11.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

- en liquidités,
- en instruments financiers dérivés dans un but de couverture.

Les rendements offerts par le Compartiment seront semblables à ceux offerts par le Master avant déduction des frais spécifiques au Compartiment.

#### Informations concernant le Master:

##### 1. Dénomination :

Candriam Sustainable Equity Climate Action, un compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Candriam Sustainable, SICAV répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE.

Candriam Sustainable a été constituée le 21 Décembre 2015 conformément à la législation du Grand-Duché de Luxembourg et pour une durée illimitée. Elle est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg sous le numéro B202950. Candriam Sustainable a désigné Candriam comme Société de Gestion et CACEIS Bank, Luxembourg Branch en tant que banque dépositaire et agent payeur principal.

##### 2. Politique d'investissement :

La stratégie d'investissement du Master consiste à investir principalement dans des actions et/ou des titres assimilés à des actions d'entreprises de moyenne et de grande capitalisation dans le monde entier, entreprises qui sont considérées comme de futurs leaders dans des activités en lien avec les actions requises pour lutter contre le changement climatique. Il s'agit d'entreprises impliquées dans des activités permettant d'atténuer les changements climatiques ou de s'y adapter ; d'entreprises dont la croissance est essentiellement due à l'apport de solutions au changement climatique et dont les produits, processus, technologies et/ou services répondent de manière adaptée aux défis climatiques par le biais d'innovations et de solutions en matière d'énergies renouvelables, d'efficacité et de stockage énergétiques et/ou d'adaptation aux changements climatiques et à la pollution. Ces entreprises apportent des solutions concrètes permettant de limiter la hausse de température moyenne globale sous les 2,5 degrés actuellement et à 2 degrés d'ici le 1er janvier 2025.

Le Master peut détenir, dans les limites des dispositions réglementaires qui lui sont applicables, à titre accessoire, les instruments financiers suivants :

- Des titres autres que ceux décrits ci-dessus (à savoir des entreprises à petite capitalisation,...),
- Des instruments du marché monétaire,
- Des dépôts et/ou liquidités,
- Des OPC et OPCVM pour un maximum de 10 % des actifs.

##### 3. Facteurs de risque spécifiques:

Le profil de risque du Master est équivalent au profil de risque du Feeder tel que détaillé ci-dessous (Risques spécifiques).

L'investisseur est invité à consulter :

## 11 Informatie over het compartiment

### 11.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

- in contanten,
- in afgeleide financiële instrumenten (derivaten) voor afdekkingsdoeleinden.

Het rendement van het compartiment zal bijgevolg vergelijkbaar zijn aan dat van de Master, voor aftrek van de specifieke kosten voor het compartiment.

#### Informatie over de Master:

##### 1. Naam:

Candriam Sustainable Equity Climate Action, een compartiment van de BEVEK naar Luxemburgs recht Candriam Sustainable, BEVEK die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG.

Candriam Sustainable werd opgericht op 21 december 2015 in overeenstemming met de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg en voor onbepaalde duur. Zij is ingeschreven in het Registre de Commerce et des Sociétés (handels- en vennootschappenregister) van en te Luxembourg onder het nummer B202950. Candriam Sustainable heeft Candriam aangesteld als beheermaatschappij en CACEIS Bank, Luxembourg Branch als depotbank en hoofdbetaalagent.

##### 2. Beleggingsbeleid:

De beleggingsstrategie van de Master bestaat erin hoofdzakelijk te beleggen in aandelen en/of daarmee gelijk te stellen effecten van mid- of largecaps uit heel de wereld die zich naar verwachting zullen ontpoppen tot toonaangevende bedrijven in de strijd tegen de klimaatverandering. Het gaat om bedrijven die activiteiten uitoefenen die het mogelijk maken om de klimaatverandering te beperken of zich hieraan aan te passen; bedrijven waarvoor oplossingen bieden tegen klimaatverandering een centrale rol speelt in hun groeverhaal en waarvan de producten, processen, technologieën en/of diensten de klimaatuitdagingen aanpakken via innovatie en oplossingen op het gebied van hernieuwbare energie, energiezuinigheid en -opslag en/of het aanpassen aan klimaatverandering en verontreiniging. Deze bedrijven reiken concrete oplossingen aan waarmee de stijging van de gemiddelde temperatuur op aarde beperkt wordt tot minder dan 2,5 graden nu, en tot 2 graden tegen 1 januari 2025.

De Master kan op bijkomstige wijze en binnen de limieten van de toepasselijke reglementaire bepalingen ook beleggen in:

- Andere effecten dan de bovenstaande (bv. smallcapbedrijven...);
- Geldmarktinstrumenten;
- Deposito's of contanten;
- ICB's en ICBE's tot maximaal 10% van de activa.

##### 3. Specifieke risicofactoren:

Het risicoprofiel van de Master is gelijk aan het risicoprofiel van de Feeder, zoals hierna uiteengezet (Specifieke risico's).

De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:

Het risicoprofiel van de Master in het essentiële-

## 11 Informations sur le compartiment

### 11.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Le profil de risque du Master dans le document d'informations clés du Master

Les facteurs de risques spécifiques du Master ainsi que les définitions des paramètres de risque dans le prospectus du Master.

4. Monnaie d'évaluation : USD.

Le prospectus du Master est disponible sur demande auprès de l'Investment Manager.

#### Aspects sociaux, éthiques et environnementaux du Feeder:

##### *Catégorie SFDR :*

Ce compartiment répond aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le compartiment n'a pas pour autant un objectif d'investissement durable.

Le Master répond quant à lui aux exigences de transparence de l'Art. 9 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il a un objectif d'investissement durable.

##### *Éléments contraignants :*

#### 1. Indicateurs et targets:

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, et les objectifs de durabilité des investissements durables - via l'investissement dans le Master - sont les suivants:

- Le compartiment vise à obtenir un alignement global du portefeuille sur un scénario de température inférieur ou égal à 2,5 degrés. Comme la disponibilité et la fiabilité des données climatiques des entreprises évoluent avec le temps, le compartiment vise à être aligné sur un scénario de température égal ou inférieur à 2 degrés d'ici le 1er janvier 2025.

- Le compartiment vise à avoir une exposition plus importante que l'indice de référence sur des sociétés à fort impact (High Stakes Companies), c'est-à-dire des sociétés qui opèrent dans les secteurs considérés comme clés pour la décarbonisation de l'économie et l'atteinte de l'objectif zéro émission nette. Il s'agit des sociétés dans les secteurs tels qu'indiqués dans le règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022, où l'on retrouve entre autres la production et distribution d'électricité et de gaz, les industries extractives et manufacturières, la construction, le transport, l'agriculture et les activités immobilières. Dans le contexte de leur activité, certaines sociétés peuvent avoir de fortes émissions de gaz à effet de serre.

- Les entreprises éligibles doivent avoir une exposition individuelle aux activités liées à l'atténuation des causes du changement climatique et/ou à l'adaptation aux conséquences négatives du changement climatique, d'au moins 10 % en termes de revenus ou de capex ou de orderbook.

## 11 Informatie over het compartiment

### 11.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

informatiedocument van de Master

De specifieke risicofactoren van de Master en de omschrijving van de risicoparameters in het prospectus van de Master.

4. Waarderingsmunt: USD.

Het prospectus van de Master is op verzoek verkrijgbaar bij de Investment Manager.

#### Sociale, ethische en milieuaspecten van de Feeder:

##### *SFDR-categorie:*

Dit compartiment beantwoordt aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoot. Het compartiment heeft evenwel geen duurzame beleggingsdoelstelling.

De Master beantwoordt aan de transparatievoorschriften van artikel 9 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het een duurzame beleggingsdoelstelling heeft.

##### *Bindende elementen:*

#### 1. Indicatoren en targets:

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de ecologische en/of sociale kenmerken te meten, en de duurzaamheidsdoelstellingen van de duurzame beleggingen - via de belegging in de Master - zijn de volgende:

- Het compartiment streeft ernaar de portefeuille als geheel in overeenstemming te houden met een scenario waarin de temperatuur met maximaal 2,5 graden stijgt. Aangezien de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van de klimaatgegevens van bedrijven verbetert met de tijd, streeft het compartiment ernaar om tegen 1 januari 2025 in overeenstemming te zijn met een scenario waarin de temperatuur met maximaal 2 graden stijgt.

- Het compartiment streeft naar een grotere blootstelling dan de referentie-index aan bedrijven met grote klimaat effecten (*High Stake Companies*), d.w.z. bedrijven die actief zijn in sectoren die als cruciaal beschouwd worden voor het koolstofvrij maken van de economie en het bereiken van de klimaatneutraliteit. Het gaat om bedrijven uit de sectoren vermeld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022, zoals bijvoorbeeld de opwekking en distributie van elektriciteit en gas, de verwerkende en winningsindustrie, de bouw, vervoer, landbouw en vastgoedactiviteiten. Sommige bedrijven kunnen in het kader van hun activiteiten veel broeikasgassen uitstoten.

- Bedrijven die in aanmerking komen moeten een individuele blootstelling hebben aan activiteiten die verband houden met de mitigatie van de oorzaken van de klimaatverandering en/of de adaptatie aan de negatieve gevolgen van klimaatverandering van minstens 10%, gemeten naar omzet, CapEx of het orderboek.



## 11 Informations sur le compartiment

### 11.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Les objectifs des investissements durables sont réalisés grâce au cadre d'analyse climat spécifique qui a été développée par l'Investment Manager afin de sélectionner les entreprises qui contribuent ou apportent des solutions directes et tangibles au défi du changement climatique et/ou du réchauffement planétaire. Cette analyse permet de sélectionner, même au sein des secteurs les plus émetteurs de CO<sub>2</sub>, les entreprises qui mitigent ou permettent par leur activité/produits de réduire l'impact climatique (exemple : énergies alternatives, isolation).

2. Politique d'exclusions : Exclusions SRI de niveau 3 pour l'ensemble du portefeuille, à l'exception du cash et des dérivés pour un maximum de 15% du portefeuille (mesuré par transparence).

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

3. Bonne gouvernance : Les sociétés sélectionnées appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

4. Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 70%.

Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 5 sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme un bon score et 10 le moins bon score) selon l'analyse ESG propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition d'investissement durable.

Plus d'informations sont disponibles dans le code de transparence du compartiment : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Codes de transparence – Fonds.

#### *Alignement sur la taxonomie*

Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

#### *Principales incidences négatives ("Principal adverse impacts" (PAI))*

Les "Principal adverse impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## 11 Informatie over het compartiment

### 11.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

De duurzame beleggingsdoelstellingen worden gerealiseerd dankzij het specifieke model voor klimaatanalyse dat de Investment Manager heeft ontwikkeld om bedrijven te selecteren die bijdragen tot of voorzien in directe en tastbare oplossingen voor de klimaatverandering en/of de opwarming van de aarde. Die analyse maakt het mogelijk om, zelfs in de sectoren die het meeste CO<sub>2</sub> uitstoten, de bedrijven te selecteren die de klimaatverandering temperen of het met hun activiteiten of producten mogelijk maken de impact ervan terug te dringen (bv. alternatieve energiebronnen, isolatie).

2. Uitsluitingsbeleid: SRI-uitsluitingen van niveau 3 voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten en derivaten, voor een maximum van 15% van de portefeuille (gemeten op transparantie).

Meer informatie is beschikbaar via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid.

3. Goed bestuur: De geselecteerde bedrijven volgen praktijken op het gebied van goed bestuur.

4. Minimaal aandeel duurzame beleggingen: 70%.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen komen alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam in aanmerking als duurzame belegging.

Meer informatie is beschikbaar in de transparantiecode van het compartiment: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Transparantiecodes – Fondsen.

#### *Afstemming op de taxonomie*

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

In het kader van de afstemming op de taxonomie geldt het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" alleen voor de onderliggende beleggingen van het financieel product die rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende gedeelte van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

#### *Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal adverse impacts" (PAI))*

De "Principal adverse impacts" (PAI) zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen in ICB's op het milieu, de maatschappij, het personeel, respect voor de mensenrechten en de strijd tegen corruptie.

De PAF's worden in de ESG-analyse van emittenten in

## 11 Informations sur le compartiment

### 11.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :

- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs,
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes,
- Engagement et vote.

Considération des PAI par le compartiment : PAI de niveau 2.

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> >Sustainability related disclosures - Funds >"Principal Adverse Impacts at Product Level Policy", pp. 9 et 10.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans les rapports annuels conformément à l'article 7, 1 b) du Règlement SFDR.

#### *Analyse ESG pour les investissements du Master*

Une analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés. Néanmoins cette analyse ESG n'est pas contraignante dans le processus d'investissement.

#### *Éligibilité ESG - circonstances exceptionnelles :*

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles. Les circonstances pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :

- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;
- La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion, acquisition, modification de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;
- Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;
- L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de données incorrectes ;
- Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est

## 11 Informatie over het compartiment

### 11.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

aanmerking genomen op basis van het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de emittent behoort. Alle verplichte PAI's die in Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 zijn vastgelegd, worden op die manier in aanmerking genomen in de eigen ESG-analyse die aan de basis ligt van de definitie van een duurzame belegging en het al dan niet in aanmerking komen van een emittent als duurzame belegging voor het duurzame beleggingssegment van het compartiment.

Op productniveau worden de PAI's in aanmerking genomen op een of meer van de volgende manieren:

- Monitoring: follow-up van de emittenten;
- Uitsluitingen: negatieve screening op controversiële activiteiten en normatieve controverses;
- Betrokkenheid en stembeleid.

Inaanmerkingneming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 2.

Meer informatie vindt u via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> >Informatie over Duurzaamheid - Fondsen >"PAI Overweging op -productniveau", pagina 9 en 10.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag, conform artikel 7, 1 b) van de SFDR-verordening.

#### *ESG-analyse voor de beleggingen van de Master*

Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven. Deze ESG-analyse is evenwel geen bindend onderdeel van de beleggingsstrategie.

#### *ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden:*

De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat in sommige omstandigheden een heel klein deel van de beleggingen die voldoen aan de door de beheerder toegepaste ESG-criteria op het moment van hun aankoop daarna mogelijk niet meer in aanmerking komen.

Voorbeelden van omstandigheden waarin een belegging niet meer in aanmerking komt, zonder dat deze lijst volledig is:

- Een verandering in het bedrijf waarin belegd is, zoals een wijziging van de strategie of de toetreding tot een sector die op basis van de ESG- selectiecriteria van de beheerder niet in aanmerking komt;
- Wanneer er zich een 'corporate event' voordoet (d.w.z. een fusie, overname, herschikking in het bestuur, enz.) in het bedrijf waarin wordt belegd;
- Verstoorde financiële markten en/of onderbreking van de verstreking en actualisering van externe gegevens die een directe impact hebben op de beleggingsbeslissingen;
- Het onopzettelijk en foutief gebruik van incorrecte gegevens bij de aankoop;
- Een voorziene update van de selectiecriteria op basis waarvan de activa verkocht moeten worden, maar waarvoor

## 11 Informations sur le compartiment

### 11.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix, ...

En principe, lorsqu'un investissement ne répond plus aux critères de sélection, cet investissement ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales et/ou des investissements durables.

#### 11.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

MSCI ACWI (Net Return – dividendes nets réinvestis)

##### Définition de l'indice

L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières sur les marchés développés et émergents du monde entier.

##### Utilisation de l'indice

- Comme univers d'investissement. En général, les actifs sous-jacents de l'OPC présent dans le portefeuille du compartiment font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés,
- dans la détermination des niveaux de risque /paramètres de risque.

##### Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice. Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera importante, à savoir supérieure à 4%.

Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

##### Fournisseur de l'indice

MSCI Limited

Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement (UE) n° 596/2014.

La Société de Gestion et/ou ses délégués a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans

## 11 Informatie over het compartiment

### 11.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

beslist wordt om ze niet meteen te verkopen in het belang van de klant, bijvoorbeeld vanwege transactiekosten en/of de volatiliteit van de prijzen ...

Als een belegging niet meer voldoet aan de selectiecriteria wordt deze belegging in principe niet meer in aanmerking genomen voor de berekening van de drempel voor beleggingen met ecologische en sociale kenmerken en/of duurzame beleggingen.

#### 11.1.7. Index en benchmark

MSCI ACWI (Net Return – met nettodividenden herbelegd)

##### Definitie van de index

De index meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie op de ontwikkelde en opkomende markten uit de hele wereld.

##### Gebruik van de index

- als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de onderliggende activa van de ICB in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neemt evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten;
- voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters.

##### Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index

Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index.

In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting aanzienlijk zijn, met name hoger dan 4%.

Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.

##### Leverancier van de index

MSCI Limited

De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.

De Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het

## 11 Informations sur le compartiment

### 11.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégués.

#### 11.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Belfius Equities Climate a sous-performé son indice de référence, le MSCI World All Countries NR<sup>®</sup>, au second semestre de l'année. La stratégie a pâti de la forte sous-performance des petites et moyennes capitalisations et de la nouvelle correction des sociétés du secteur des énergies propres, malgré le puissant rebond enregistré depuis début novembre. Cette sous-performance s'explique essentiellement par l'absence d'exposition aux poids lourds du secteur des technologies de l'information et par les performances médiocres des sociétés liées au thème de l'énergie propre. Les principaux freins à la performance ont majoritairement concerné des sociétés actives dans les énergies renouvelables, telles que SolarEdge Technologies (énergie solaire), Orsted A/S (éolien offshore) et Nextera Energy Partners (énergies renouvelables). Les meilleures contributions à la performance ont notamment concerné Microsoft, Topbuild et Trane Technologies.

Nous vous informons qu'aucun dépassement de la politique d'investissement n'a été constaté durant l'exercice comptable.

#### 11.1.9. Politique future

La récession redoutée ne s'étant pas concrétisée, 2023 a été une année favorable pour les indices actions. Leur hausse a toutefois été inégale, marquée par une forte sélectivité parmi les méga-capitalisations américaines et une sous-performance des petites et moyennes capitalisations, plombées par la hausse historique des taux d'intérêt. Pour 2024, nous anticipons un atterrissage en douceur des économies développées et une stabilisation de l'économie chinoise. Néanmoins, les perspectives du thème du changement climatique restent très positives, soutenues par des moteurs convaincants. La visibilité grandissante du changement climatique, illustrée par les températures extrêmes, souligne son urgence. La situation géopolitique, illustrée par le conflit en Ukraine, souligne les vulnérabilités des systèmes énergétiques dépendants des combustibles fossiles, mettant en évidence l'interconnexion entre souveraineté et transition énergétique. Par ailleurs, la transition elle-même devrait être un relais de croissance important, notamment pour l'Europe et les États-Unis, offrant des opportunités de réindustrialisation. À l'horizon 2024 et au-delà, la transition énergétique se caractérise par le passage d'un modèle de faibles dépenses d'investissement/fortes dépenses d'exploitation à un modèle de fortes dépenses d'investissement/faibles dépenses d'exploitation. Bien que la transition soit sensible aux taux d'actualisation, divers facteurs contrebalancent la hausse des taux, notamment l'augmentation et la volatilité accrue des prix de l'énergie, les initiatives de

## 11 Informatie over het compartiment

### 11.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het fonds zal op basis van deze plannen en indien hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de zetel van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.

#### 11.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Belfius Equities Climate zetten in de tweede helft van het jaar een minder goede prestatie neer dan de benchmark, de MSCI World All Countries. De strategie stond onder druk door de minder goede prestatie van small- en mid-caps en de aanhoudende verkoopgolf in groene energiebedrijven, ondanks de sterke heropleving sinds begin november. De relatieve underperformance van het fonds is dus vooral te wijten aan de zwakke prestatie van de sector van groene energie en een gebrek aan blootstelling aan de grootste bedrijven in informatietechnologie. De bedrijven die het sterks wogen op het relatieve rendement waren dus vooral bedrijven actief zijn in hernieuwbare energie, zoals SolarEdge Technologies (zonne-energie), Orsted A/S (offshore windenergie) en Nextera Energy Partners (hernieuwbare energie). De bestpresterende bedrijven waren onder meer Microsoft, Topbuild en Trane Technologies.

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

#### 11.1.9. Toekomstig beleid

Omdat een recessie uitbleef, was 2023 een goed jaar voor aandelenindices. Hun stijging was echter ongelijkmatig en werd gekenmerkt door een sterke selectiviteit onder megacaps in de VS en een zwakke prestatie van small- en mid-caps, die te lijden hadden onder een historische stijging van de rente. Voor 2024 verwachten we een zachte landing voor de ontwikkelde economieën en stabilisatie van de Chinese economie. Toch blijven de vooruitzichten voor het thema klimaatverandering positief, ondersteund door een aantal belangrijke drijfveren op lange termijn. De toenemende zichtbaarheid van klimaatverandering, geïllustreerd door extreme temperaturen, benadrukt de urgentie ervan. De geopolitieke situatie, geïllustreerd door het conflict in Oekraïne, onderstreept de kwetsbaarheid van energiesystemen die afhankelijk zijn van fossiele brandstoffen en de verwevenheid van soevereiniteit en energietransitie. Bovendien zal de overgang zelf een belangrijke groeimotor zijn, vooral voor Europa en de Verenigde Staten, en kansen bieden voor herindustrialisatie. Vooruitkijkend naar 2024 en verder wordt de energietransitie gekenmerkt door een verschuiving van een model met lage kapitaaluitgaven/hoge bedrijfsuitgaven naar een model met hoge kapitaaluitgaven/lage bedrijfsuitgaven. Hoewel de overgang gevoelig is voor discontovoeten, bieden verschillende factoren tegenwicht voor tariefstijgingen, waaronder hogere en meer volatiele energieprijzen, ondersteunende overheidsinitiatieven zoals de Green Deal in Europa en de IRA

## 11 Informations sur le compartiment

### 11.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

soutien politique telles que le Pacte vert en Europe et l'IRA aux États-Unis, la résolution des goulets d'étranglement qui entraîne une baisse des prix des panneaux solaires, et les effets d'échelle et les avantages de la courbe d'apprentissage qui font baisser les coûts.

Malgré un sentiment négatif, les fondamentaux sur le terrain restent solides. 2023 devrait être une année record, la hausse des installations solaires et la pénétration des véhicules électriques étant voués à dépasser les prévisions. La thématique du climat promet non seulement une croissance visible mais aussi des valorisations attractives. Alors que l'attention se tourne vers le risque de récession et que l'inflation ralentit, le marché devrait privilégier les poches de croissance visible. Les précisions apportées par l'IRS concernant les règles d'éligibilité aux crédits d'impôt de l'IRA devraient favoriser la prise de décisions d'investissement finales dans des projets d'énergie propre, permettant aux entreprises d'intégrer les hypothèses de l'IRA dans leurs prévisions pour 2024. Dans l'ensemble, la trajectoire positive du thème Climat est soutenue à la fois par des impératifs environnementaux et par des opportunités économiques attrayantes.

#### 11.1.10. Classe de risque

*L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés.*

*Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données historiques, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.*

Ce compartiment se situe en classe 4

## 11 Informatie over het compartiment

### 11.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

in de Verenigde Staten, het oplossen van knelpunten die leiden tot een daling van de prijzen van zonnemodules, en voortdurende schaaffecten en leercurvevoordelen die de kosten drukken.

Ondanks het negatieve sentiment blijven de fundamenten robuust, met 2023 als naar verwachting recordjaar voor zonnepaneleninstallaties en de verkoop elektrische voertuigen die de voorspellingen overtreft. Het klimaatthema belooft niet alleen zichtbare groei, maar is ook aantrekkelijk gewaardeerd. Nu de aandacht verschuift naar het recessierisico en de inflatie afkoelt, zal de markt waarschijnlijk de voorkeur geven aan voorspelbare groepen. Duidelijkheid van de IRS over de subsidieregels voor IRA-belastingkredieten zal naar verwachting definitieve investeringsbeslissingen over schone energieprojecten ontsluiten, waardoor bedrijven IRA-aannames kunnen opnemen in hun 2024-richtlijnen. Over het algemeen wordt het positieve traject van het thema klimaat gedreven door zowel milieueisen als dwingende economische kansen.

#### 11.1.10. Risicoklasse

*Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.*

*De voornaamste beperkingen van de indicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren aangezien geen enkele categorie totaal risicoloos is.*

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

# Belfius Equities Climate

## 11.2. Bilan

## 11.2. Balans

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>TOTAAL NETTO ACTIEF</b>		<b>709 552 128,73</b>	<b>687 181 251,24</b>
<b>I.</b>	<b>Actifs immobilisés</b>	<b>I.</b>	<b>Vaste activa</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>II.</b>	<b>Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>	<b>710 022 770,98</b>	<b>685 004 335,44</b>
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	710 022 770,98	685 004 335,44
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Créances et dettes à plus d'un an</b>	<b>III.</b>	<b>Vorderingen en schulden op méér dan één jaar</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>IV.</b>	<b>Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>118 832,19</b>	<b>307 853,82</b>
A.	Créances	A.	Vorderingen	507 089,10	386 532,85
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	507 089,10	386 532,85
B.	Dettes	B.	Schulden	(388 256,91)	(78 679,03)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(388 256,91)	(78 679,03)
<b>V.</b>	<b>Dépôts et liquidités</b>	<b>V.</b>	<b>Deposito's en liquide middelen</b>	<b>1 249 860,57</b>	<b>3 575 878,75</b>
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	1 249 860,57	3 575 878,75
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Comptes de régularisation</b>	<b>VI.</b>	<b>Overlopende rekeningen</b>	<b>(1 839 335,01)</b>	<b>(1 706 816,77)</b>
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	0,00	0,00
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(1 839 335,01)	(1 706 816,77)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>		<b>709 552 128,73</b>	<b>687 181 251,24</b>
A.	Capital	A.	Kapitaal	598 350 892,26	571 723 245,29
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	755 253,59	2 455 764,63
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	159 032 540,36	132 434 002,19
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(48 586 557,48)	(19 431 760,87)

# Belfius Equities Climate

## 11.3. Postes hors bilan

## 11.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Sûretés réelles (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Zakelijke zekerheden (+/-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notionele bedragen van de termijncontracten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Montants notionnels des contrats de swap (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notionele bedragen van de swapcontracten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Montants non appelés sur actions</b>	<b>VI.</b>	<b>Niet-opgevraagde bedragen op aandelen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VII.</b>	<b>Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VIII.</b>	<b>Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Instruments financiers prêtés</b>	<b>IX.</b>	<b>Uitgeleende financiële instrumenten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

# Belfius Equities Climate

## 11.4. Compte de résultats

## 11.4. Resultatenrekening

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Réductions de valeur moins-values et plus-values</b>	<b>I.</b>	<b>Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden</b>	<b>(42 646 083,82)</b>	<b>(13 324 829,43)</b>
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	(42 646 083,82)	(13 324 829,43)
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	(258 588,36)	0,00
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	(42 387 495,46)	(13 324 829,43)
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Produits et charges des placements</b>	<b>II.</b>	<b>Opbrengsten et kosten van de beleggingen</b>	<b>0,00</b>	<b>(0,37)</b>
A.	Dividendes	A.	Dividenden	0,00	0,00
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	0,00	0,00
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	0,00	(0,37)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	0,00	0,00
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Autres produits</b>	<b>III.</b>	<b>Andere opbrengsten</b>	<b>0,09</b>	<b>0,09</b>
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	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.	Autres	B.	Andere	0,09	0,09
<b>IV.</b>	<b>Coûts d'exploitation</b>	<b>IV.</b>	<b>Exploitationkosten</b>	<b>(5 858 673,94)</b>	<b>(6 106 931,16)</b>
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(950,43)	(926,71)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	0,00	0,00
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(88 291,54)	(183 324,69)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(88 291,54)	(183 324,69)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(5 399 636,52)	(5 589 748,23)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(5 312 007,25)	(5 499 741,06)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(5 312 007,25)	(5 499 741,06)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(87 629,27)	(90 007,17)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(2 700,00)	(2 700,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(84 929,27)	(87 307,17)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(20 440,74)	(19 311,69)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(3 591,43)	(6 368,62)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(276,81)	(187,50)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(75 567,58)	(73 908,00)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(308 625,65)	(327 166,40)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	38 706,76	94 010,68
	<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>		<b>Opbrengsten et kosten van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>(5 858 673,85)</b>	<b>(6 106 931,44)</b>
	<b>Sous-total II+III+IV</b>		<b>Subtotaal II + III + IV</b>		
<b>V.</b>	<b>Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>V.</b>	<b>Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b>	<b>(48 504 757,67)</b>	<b>(19 431 760,87)</b>
<b>VI.</b>	<b>Impôts sur le résultat</b>	<b>VI.</b>	<b>Belastingen op het resultaat</b>	<b>(81 799,81)</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>VII.</b>	<b>Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>(48 586 557,48)</b>	<b>(19 431 760,87)</b>



# Belfius Equities Climate

## 11.5. Composition des avoirs et chiffres clés

## 11.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

### 11.5.1. Composition des actifs au 31 décembre 2023 (exprimé en EUR)

### 11.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2023 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
<b>I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>								
<b>OPC à nombre variable de parts – ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</b>								
<b>Actions – Aandelen</b>								
<b>Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>								
CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CLIMATE ACTION - BF CAP	3	259 061,48	EUR	1 544,39	400 091 960,64	32,72%	56,35%	56,39%
CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CLIMATE ACTION - BF DIS	3	211 077,08	EUR	1 468,33	309 930 810,34	25,35%	43,65%	43,68%
<b>Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>					<b>710 022 770,98</b>		<b>100,00%</b>	<b>100,07%</b>
<b>Total Actions – Totaal Aandelen</b>					<b>710 022 770,98</b>		<b>100,00%</b>	<b>100,07%</b>
<b>Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</b>					<b>710 022 770,98</b>		<b>100,00%</b>	<b>100,07%</b>
<b>Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>					<b>710 022 770,98</b>		<b>100,00%</b>	<b>100,07%</b>
<b>II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen</b>								
<b>Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht</b>								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		1 249 860,57			0,18%
<b>Total Avoirs bancaires à vue – Totaal Banktegoeden op zicht</b>					<b>1 249 860,57</b>			<b>0,18%</b>
<b>Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen</b>					<b>1 249 860,57</b>			<b>0,18%</b>
<b>III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden</b>								
<b>Autres – Andere</b>								
<b>Total Autres – Totaal Andere</b>					<b>118 832,19</b>			<b>0,02%</b>
<b>Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden</b>					<b>118 832,19</b>			<b>0,02%</b>
<b>IV. Autres – Andere</b>								
<b>Total Autres – Totaal Andere</b>					<b>(1 839 335,01)</b>			<b>(0,26%)</b>
<b>V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief</b>					<b>709 552 128,73</b>			<b>100,00%</b>

(3) OPC non inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE - ICB's niet ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EEG.

*Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.*

*De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.*

## Belfius Equities Climate

### 11.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 11.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

#### Répartition économique du portefeuille-titres au 31/12/2023

(en pourcentage du portefeuille)

#### Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

Technologie – Technologie	27,02%
Industrie – Industrie	26,43%
Matériaux de base – Basismaterialen	16,08%
Services aux collectivités – Nutsbedrijven	11,64%
Pharma – Farma	4,97%
Autres – Andere	4,85%
Consommation cyclique – Cyclische consumptie	3,94%
Consommation défensive – Defensieve consumptie	2,10%
Immobilier – Vastgoed	1,51%
Finance – Financiële sector	1,46%
<b>Total: – Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

#### Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2023

(en pourcentage du portefeuille)

#### Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	65,61%
France – Frankrijk	6,59%
Pays-Bas – Nederland	5,39%
Autres – Andere	4,85%
Chine (République populaire) – China (Volksrepubliek)	2,95%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	2,85%
Portugal – Portugal	2,09%
Suisse – Zwitserland	2,03%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	1,98%
Canada – Canada	1,53%
Suède – Zweden	1,49%
Danemark – Denemarken	1,48%
Espagne – Spanje	1,00%
Norvège – Noorwegen	0,16%
<b>Total: – Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

#### Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2023

(en pourcentage du portefeuille)

#### Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

USD – USD	67,43%
EUR – EUR	18,83%
GBP – GBP	3,43%
CNY – CNY	2,15%
CHF – CHF	2,07%
SEK – SEK	1,97%
CAD – CAD	1,54%
DKK – DKK	1,48%
HKD – HKD	0,80%
NOK – NOK	0,16%
JPY – JPY	0,14%
<b>Total: – Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

*Les répartitions économique, géographique et par devise du portefeuille-titres sont basées sur les titres sous-jacents (look through principle).*

*De economische en geografische spreiding en spreiding per munt van de effectenportefeuille zijn gebaseerd op de onderliggende effecten (look through principle)*

#### 11.5.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment (exprimé en EUR)

#### 11.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment (uitgedrukt in EUR)

	1er semestre 1ste semester
Achats - Aankopen	366 182,41
Ventes - Verkopen	12 880 374,78
<b>Total 1 - Totaal 1</b>	<b>13 246 557,19</b>
Souscriptions - Inschrijvingen	28 571 369,09
Remboursements - Terugbetalingen	30 999 455,32
<b>Total 2 - Totaal 2</b>	<b>59 570 824,41</b>
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	701 859 120,77
<b>Taux de rotation - Omloopsnelheid</b>	<b>(6,60%)</b>
<b>Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid</b>	<b>(6,61%)</b>

*Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les*

# Belfius Equities Climate

## 11.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

## 11.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille. La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

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 negatieve 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 Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

### 11.5.3. Taux de gestion maximum des sous-jacents

### 11.5.3. Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa

Code Isin – Isin code	Dénomination – Benaming	% Max. frais de gestion – Max. % beheervergoeding
LU2016899028	CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CLIMATE ACTION - BF DIS	0,00
LU2016898996	CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CLIMATE ACTION - BF CAP	0,00

### 11.5.4. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

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

#### Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2023

#### Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2023

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	413 080,06	167 605,46	1 747 169,76
		Distribution / Uitkering	352 636,01	198 774,30	1 361 248,77
		<b>Total / Totaal</b>			<b>3 108 418,53</b>
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	250 937,40	87 674,49	1 910 432,67
		Distribution / Uitkering	240 498,14	84 715,27	1 517 031,64
		<b>Total / Totaal</b>			<b>3 427 464,31</b>
31/12/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	82 558,64	75 067,81	1 917 923,50
		Distribution / Uitkering	56 521,39	79 160,98	1 494 392,05
		<b>Total / Totaal</b>			<b>3 412 315,55</b>

#### Montants payés et reçus par l'OPC (dans la devise du compartiment)

#### Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (in de valuta van het compartiment)

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	102 672 159,69	41 226 574,58
		Distribution / Uitkering	85 611 647,82	48 283 875,32
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	57 200 467,41	19 885 270,15
		Distribution / Uitkering	53 047 892,12	18 570 104,22
31/12/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	17 323 541,90	15 504 191,10
		Distribution / Uitkering	11 247 827,19	15 495 264,22

#### Valeur nette d'inventaire en fin de période (dans la devise du compartiment)

#### Netto-inventariswaarde einde periode (in de valuta van het compartiment)

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2022	670 506 700,44	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	218,08
			Distribution / Uitkering	212,67
30/06/2023	766 901 879,14	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	227,85
			Distribution / Uitkering	218,59
31/12/2023	709 552 128,73	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	213,72
			Distribution / Uitkering	200,52

## Belfius Equities Climate

11.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

11.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### 11.5.5. Performances

(exprimé en %)

### 11.5.5. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	0,43%	(1,84%)	-	-	8,68%

### Diagramme en bâtons

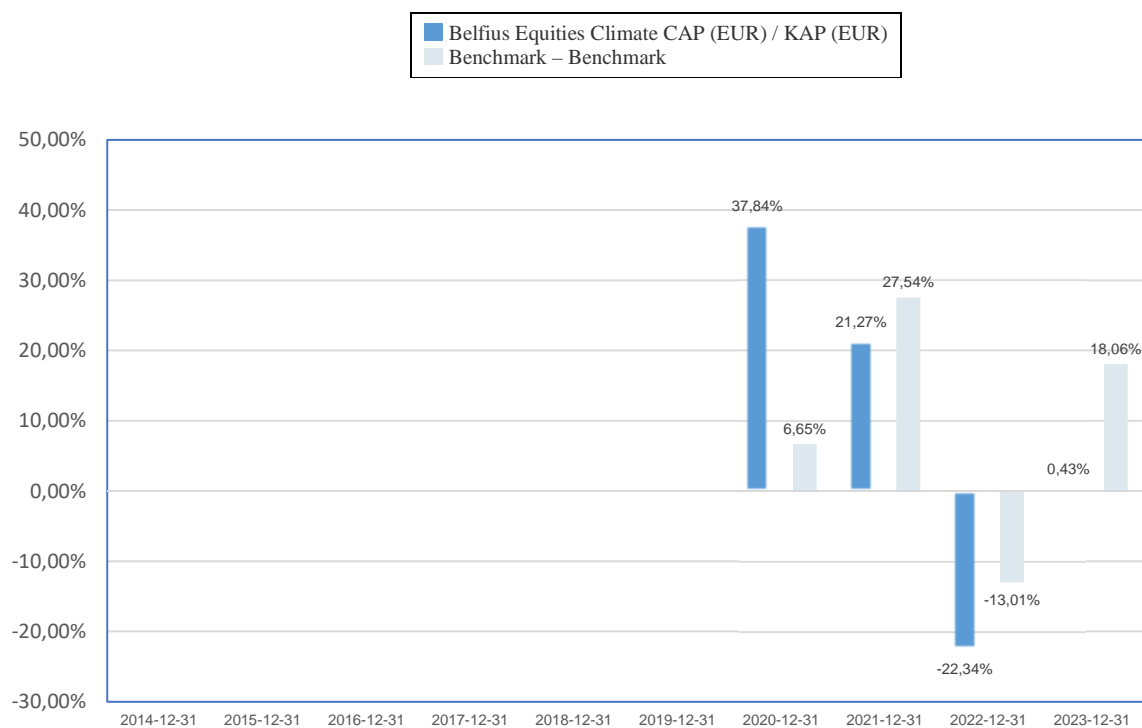
### Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2019

Jaar van oprichting : 2019

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

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.

---

## Belfius Equities Climate

11.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

11.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### 11.5.6. Frais

(exprimé en %)

### 11.5.6. Kosten

(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE6314675727	1,89%
Classe C / Klasse C	BE6314674712	1,88%
Frais courants – impact fonds sous-jacents / Lopende kosten – impact onderliggende fondsen		
Classe C / Klasse C	BE6314675727	0,16%
Classe C / Klasse C	BE6314674712	0,16%

Les frais courants sont calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci-après le « Règlement 583/2010 »). La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la réglementation, les statuts ou le prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la SICAV ou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous-jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten worden 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 »). 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 bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de deponhouder 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. margincalls). 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.

#### Existence d'accords de fee sharing :

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion. Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale. Pour l'exercice sous revue, Belfius Asset Management (Belfius Investment Partners jusqu'au 30 septembre 2023) a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 92 %.

#### Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervennootschap. De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering. Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Asset Management (Belfius Investment Partners tot 30 september 2023) de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 92 %.

## 11.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

### 11.6.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

#### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe C)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,04 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,025 %
- de la commercialisation au taux annuel maximum de 0,07 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

### 11.6.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe C)  
886 874,77 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)  
19 527,59 EUR
- la rémunération d'administration (générale)  
1 450,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)  
14 740,85 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)  
916 741,80 EUR

Pour un total de :  
1 839 335,01 EUR

## 11.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

### 11.6.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

#### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse C)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,04 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,025 %
- voor de Verhandelingsprovisie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

### 11.6.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)  
886 874,77 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)  
19 527,59 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)  
1 450,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)  
14 740,85 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)  
916 741,80 EUR

Voor een totaal van :  
1 839 335,01 EUR

## 12. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

### 12.1. Rapport de gestion du compartiment

#### 12.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment WO=MEN a été lancé le 1 septembre 2020. La période de souscription initiale a été fixée du 1 septembre 2020 au 21 septembre 2020 et le prix initial de souscription à 150 EUR pour la classe C CAP, C DIS, R2 CAP et R2 DIS. Les actions de la classe Y CAP sont commercialisées à partir du 1<sup>er</sup> juin 2022 au prix initial de 25 EUR.

#### 12.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A. jusqu'au 30 septembre 2023)  
Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles

#### 12.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam,  
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen  
Grand-Duché de Luxembourg

#### 12.1.4. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A.  
Place Rogier 11, 1210 Bruxelles

#### 12.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

#### 12.1.6. Objectif et lignes de force de la politique de placement

##### Objectifs du compartiment

L'objectif du compartiment, par le biais d'une gestion combinant une approche discrétionnaire (sur la base de notre analyse fondamentale) et quantitative (sur la base de nos scores de performances en termes d'égalité des genres), est de faire bénéficier les actionnaires du potentiel de croissance des actions de sociétés qui sont bien notées en matière d'égalité des genres et/ou qui promeuvent « l'empowerment » (la mise en position de responsabilité) des femmes.

##### Politique de placement du compartiment

###### § Catégories d'actifs autorisés:

Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions telles que par exemple certificats d'investissement, warrants. Les actifs du compartiment pourront également être investis

## 12. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

### 12.1. Beheerverslag van het compartiment

#### 12.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment WO=MEN werd gelanceerd op 1 september 2020. De initiële inschrijvingsperiode liep van 1 september tot 21 september 2020 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR voor de klasse C KAP, C DIS, R2 KAP en R2 DIS. De aandelen van de klasse Y KAP worden gecommercialiseerd vanaf 1 Juni 2022 tegen de initiële prijs van 25 euro.

#### 12.1.2. Financieel portefeuillebeheer

Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners N.V. tot 30 september 2023)  
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

#### 12.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam,  
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen  
Groothertogdom Luxemburg

#### 12.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.  
Rogierplein 11, 1210 Brussel

#### 12.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

#### 12.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

##### Doel van het compartiment

Het compartiment streeft ernaar om, door discretionair beheer (op basis van onze fundamentele analyse) te combineren met een kwantitatieve benadering (op basis van onze prestatiescores op het gebied van gendergelijkheid), de aandeelhouders te laten profiteren van het groeipotentieel van de aandelen van bedrijven die goede resultaten behalen op het vlak van gendergelijkheid en/of die het 'empowerment' (de opname in verantwoordelijke posities) van vrouwen bevorderen.

##### Beleggingsbeleid van het compartiment

###### § Categorieën toegelaten activa:

De activa van dit compartiment zullen hoofdzakelijk worden belegd in aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen effecten, zoals beleggingscertificaten en warrants. De activa van het compartiment kunnen ook bijkomstig worden

## 12 Informations sur le compartiment

### 12.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document. Ainsi, à titre accessoire, les actifs du compartiment pourront également être placés en instruments du marché monétaire, dépôts et/ou liquidités. Les éventuels placements en parts d'organismes de placement collectif ne représenteront pas plus de 10% des actifs du compartiment.

#### Stratégie particulière:

Les actifs de ce compartiment sont investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions de sociétés à travers le monde qui sont bien notées en matière d'égalité des sexes et/ou qui promeuvent « l'empowerment » (la mise en position de responsabilité) des femmes et ce au travers de 4 axes majeurs :

- Equilibre des genres dans le « leadership » et la main d'œuvre (ex. : dans la composition du Conseil d'Administration, dans le Comité de Direction, dans le personnel,...);
- Egalité de rémunération et équilibre entre vie professionnelle et vie privée (ex. : initiatives pour promouvoir le travail flexible, le congé parental, la réduction de l'écart salarial, ...);
- Politiques de promotion de l'égalité des genres (ex. : dans les procédures d'engagement, les plans de carrière, ...);
- Engagement, transparence et responsabilité en faveur de « l'empowerment » (la mise en position de responsabilité) des femmes.

La gestion du compartiment s'appuie sur une sélection rigoureuse d'un nombre limité d'actions de toutes capitalisations, basé sur une combinaison d'une approche quantitative et discrétionnaire.

#### Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

##### Catégorie SFDR :

Ce compartiment répond aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le compartiment n'a pas pour autant un objectif d'investissement durable.

##### Éléments contraignants :

###### 1. Indicateurs et targets:

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, et les objectifs de durabilité des investissements durables sont les suivants :

- Le compartiment vise à avoir un nombre de femmes dans le Conseil d'Administration des sociétés investies, supérieur à celui de l'indice de référence.
- Le compartiment vise à avoir un score de diversité de genres supérieur à celui de l'indice de référence.

2. Politique d'exclusions : Exclusions SRI de niveau 3 pour l'ensemble du portefeuille, à l'exception du cash et des dérivés pour un maximum de 15% du portefeuille (mesuré par transparence).

## 12 Informatie over het compartiment

### 12.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

belegd via de andere activacategorieën vermeld in de statuten die bij dit document zijn gevoegd. Zo kunnen de activa van het compartiment accessoir ook worden belegd in geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen. Eventuele beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging (ICB's) mogen niet meer dan 10% van het vermogen van het compartiment uitmaken.

#### § Bijzondere strategie:

De activa van dit compartiment worden voornamelijk belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten uitgegeven door ondernemingen uit de hele wereld die goede resultaten behalen op het vlak van gendergelijkheid en/of die 'empowerment' (de opname in verantwoordelijke posities) van vrouwen bevorderen, via vier grote krachtlijnen:

- Gelijke vertegenwoordiging in het 'leadership' en het personeelsbestand (bv. in de samenstelling van de raad van bestuur, in het directiecomité, bij de werknemers ...);
- Gelijk loon en evenwicht tussen werk en privéleven (bv. initiatieven om flexibel werken te bevorderen, ouderschapsverlof, vermindering van de loonkloof ...);
- Beleidslijnen om gendergelijkheid te bevorderen (bv. in aanwervingsprocedures, loopbaantrajecten ...);
- Engagement, transparantie en verantwoording voor het 'empowerment' (de opname in verantwoordelijke posities) van vrouwen.

Het beleid van het compartiment berust op een strikte selectie van een beperkt aantal aandelen van alle kapitalisatiegroottes op basis van een combinatie van een kwantitatieve en discretionaire benadering.

#### SFDR-categorie:

Dit compartiment beantwoordt aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoot. Het compartiment heeft evenwel geen duurzame beleggingsdoelstelling.

#### Bindende elementen:

###### 1. Indicatoren en targets:

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de ecologische en/of sociale kenmerken te meten, en de duurzaamheidsdoelstellingen van de duurzame beleggingen zijn de volgende:

- Het compartiment streeft ernaar meer vrouwen in de raad van bestuur te hebben in de bedrijven waarin het belegd dan de referentie-index.
- Het compartiment streeft ernaar om beter te scoren op vlak van genderdiversiteit dan de referentie-index.

2. Uitsluitingsbeleid: SRI-uitsluitingen van niveau 3 voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten en derivaten, voor een maximum van 15% van de portefeuille (gemeten op



## 12 Informations sur le compartiment

### 12.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

3. Bonne gouvernance : Les sociétés sélectionnées appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

4. Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 75%.

Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 5 sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme un bon score et 10 le moins bon score) selon l'analyse ESG propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition d'investissement durable.

Plus d'informations sont disponibles dans le code de transparence du compartiment : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Codes de transparence – Fonds.

#### *Alignement sur la taxonomie*

Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

#### *Principales incidences négatives ("Principal adverse impacts" (PAI))*

Les "Principal adverse impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :

- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs,
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes,
- Engagement et vote.

## 12 Informatie over het compartiment

### 12.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

transparantie).

Meer informatie is beschikbaar via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid.

3. Goed bestuur: De geselecteerde bedrijven volgen praktijken op het gebied van goed bestuur.

4. Minimaal aandeel duurzame beleggingen: 75%.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen komen alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam in aanmerking als duurzame belegging.

Meer informatie is beschikbaar in de transparantiecodelink van het compartiment: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Transparantiecodelinks – Fondsen.

#### *Afstemming op de taxonomie*

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

In het kader van de afstemming op de taxonomie geldt het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" alleen voor de onderliggende beleggingen van het financieel product die rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende gedeelte van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

#### *Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal adverse impacts" (PAI))*

De "Principal adverse impacts" (PAI) zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen in ICB's op het milieu, de maatschappij, het personeel, respect voor de mensenrechten en de strijd tegen corruptie.

De PAI's worden in de ESG-analyse van emittenten in aanmerking genomen op basis van het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de emittent behoort. Alle verplichte PAI's die in Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 zijn vastgelegd, worden op die manier in aanmerking genomen in de eigen ESG-analyse die aan de basis ligt van de definitie van een duurzame belegging en het al dan niet in aanmerking komen van een emittent als duurzame belegging voor het duurzame beleggingssegment van het compartiment.

Op productniveau worden de PAI's in aanmerking genomen op een of meer van de volgende manieren:

- Monitoring: follow-up van de emittenten;
- Uitsluitingen: negatieve screening op controversiële activiteiten en normatieve controverses;
- Betrokkenheid en stembeleid.

## 12 Informations sur le compartiment

### 12.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Considération des PAI par le compartiment : PAI de niveau 2.

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> >Sustainability related disclosures - Funds >"Principal Adverse Impacts at Product Level Policy", pp. 9 et 10.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans les rapports annuels conformément à l'article 7, 1 b) du Règlement SFDR.

#### *Analyse ESG*

Une analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés. Néanmoins cette analyse ESG n'est pas contraignante dans le processus d'investissement.

#### *Eligibilité ESG - circonstances exceptionnelles :*

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles. Les circonstances pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :

- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;
- La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion, acquisition, modification de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;
- Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;
- L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de données incorrectes ;
- Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix, ...

En principe, lorsqu'un investissement ne répond plus aux critères de sélection, cet investissement ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales et/ou des investissements durables.

#### § Opérations sur instruments financiers dérivés autorisés:

Le compartiment pourra avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des options, des futures et des opérations de change et ce, tant dans un but d'investissement que dans un but de couverture de différents risques (marché, change, ...). En cas d'utilisation d'effet de levier, le risque global qui découlerait des seules positions sur instruments dérivés, ne pourra excéder 100 % de la valeur nette des actifs.

## 12 Informatie over het compartiment

### 12.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Inaanmerkingneming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 2.

Meer informatie vindt u via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> >Informatie over Duurzaamheid - Fondsen >"PAI Overweging op -productniveau", pagina 9 en 10.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag, conform artikel 7, 1 b) van de SFDR-verordening.

#### *ESG-analyse*

Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven. Deze ESG-analyse is evenwel geen bindend onderdeel van de beleggingsstrategie.

#### *ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden:*

De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat in sommige omstandigheden een heel klein deel van de beleggingen die voldoen aan de door de beheerder toegepaste ESG-criteria op het moment van hun aankoop daarna mogelijk niet meer in aanmerking komen.

Voorbeelden van omstandigheden waarin een belegging niet meer in aanmerking komt, zonder dat deze lijst volledig is:

- Een verandering in het bedrijf waarin belegd is, zoals een wijziging van de strategie of de toetreding tot een sector die op basis van de ESG- selectiecriteria van de beheerder niet in aanmerking komt;
- Wanneer er zich een 'corporate event' voordoet (d.w.z. een fusie, overname, herschikking in het bestuur, enz.) in het bedrijf waarin wordt belegd;
- Verstoorde financiële markten en/of onderbreking van de verstrekking en actualisering van externe gegevens die een directe impact hebben op de beleggingsbeslissingen;
- Het onopzettelijk en foutief gebruik van incorrecte gegevens bij de aankoop;
- Een voorziene update van de selectiecriteria op basis waarvan de activa verkocht moeten worden, maar waarvoor beslist wordt om ze niet meteen te verkopen in het belang van de klant, bijvoorbeeld vanwege transactiekosten en/of de volatiliteit van de prijzen ...

Als een belegging niet meer voldoet aan de selectiecriteria wordt deze belegging in principe niet meer in aanmerking genomen voor de berekening van de drempel voor beleggingen met ecologische en sociale kenmerken en/of duurzame beleggingen.

#### § Toegestane transacties in financiële derivaten:

Het compartiment kan, met inachtneming van de geldende wettelijke voorschriften, een beroep doen op derivaten, zoals opties, termijncontracten en deviezentransacties, zowel voor beleggingsdoeleinden als ter afdekking van diverse risico's (marktrisico's, wisselkoersrisico's, ...). Indien gebruik wordt gemaakt van een hefboom, mag het totale risico dat voortvloeit uit derivatenposities alleen niet meer dan 100% van de intrinsieke waarde bedragen. De belegger moet erop bedacht

## 12 Informations sur le compartiment

### 12.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont plus volatils que les instruments sous-jacents.

Plus de détails quant à l'usage des dérivés dans ce compartiment sont repris dans le Code de Transparence de l'Investment Manager mentionné plus haut.

#### Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change:

Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement l'exposition du risque de change.

La politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci-dessous. Il peut en résulter une volatilité élevée de son cours.

#### **12.1.7. Indice(s) et benchmark(s)**

##### Nom de l'indice

MSCI World (Net Return – dividendes nets réinvestis)

##### Définition de l'indice

L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières dans les pays à marchés développés.

##### Utilisation de l'indice

- Comme univers d'investissement. En général, les actifs présents dans le portefeuille du compartiment font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés,
- dans la détermination des niveaux de risque /paramètres de risque,
- à des fins de comparaison de performance.

##### Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice. Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera modérée à importante, à savoir comprise entre 2% et 6%.

Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

## 12 Informatie over het compartiment

### 12.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

Meer details over het gebruik van derivaten in dit compartiment vindt u in de voornoemde Transparantiecode van de Beleggingsbeheerder.

§ Beschrijving van de algemene strategie ter afdekking van het valutarisico: Het compartiment is niet van plan om het valutarisico systematisch af te dekken.

§ Het beleggingsbeleid zorgt ervoor dat de risico's van de portefeuille gediversificeerd zijn. De ontwikkeling van de netto-inventariswaarde is echter onzeker omdat zij onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden vermeld. **Dat kan leiden tot een hoge koersbeweeglijkheid of volatiliteit.**

#### **12.1.7. Index en benchmark**

##### Naam van de index

MSCI World (Net Return – met nettodividenden herbelegd)

##### Definitie van de index

De index meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie in landen met een ontwikkelde markt.

##### Gebruik van de index

- als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de activa in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neem evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten;
- voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters;
- om het rendement mee te vergelijken.

##### Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index

Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index.

In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting gematigd tot aanzienlijk zijn, met name tussen 2% en 6%.

Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.

## 12 Informations sur le compartiment

### 12.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

#### Fournisseur de l'indice

MSCI Limited

Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds

d'investissement et modifiant les directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le règlement (UE) n° 596/2014.

La Société de Gestion et/ou ses délégués a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégués.

#### 12.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Belfius Equities Wo=Men a sous-performé son indice de référence, le MSCI World All Countries NR<sup>®</sup>, au second semestre 2023. L'allocation aux secteurs défensifs tels que la santé et les biens de consommation de première nécessité a eu un impact légèrement négatif sur la performance relative. La sélection de titres a plombé la performance relative. Dans un premier temps, l'absence de positions dans Amazon.com et Meta Platforms a eu une incidence négative, tout comme notre exposition à LVMH et Orsted A/S. Sur une note plus positive, les meilleures contributions à la performance sont venues de Novo Nordisk, Intuit et Relx.

#### Dépassements de limites réglementaires en matière de politique d'investissement

06.11.2023-08.11.2023

Passif

Ce compte ne peut être inférieur à 500 EUR pendant plus de 28 jours

BE12 0689 3793 8392 GBP

#### 12.1.9. Politique future

Belfius Equities Wo=Men joue un rôle important dans la transition vers un monde plus équilibré et devrait bénéficier des entreprises qui promeuvent l'égalité des sexes et la diversité. Le portefeuille est bien positionné, avec un bon équilibre offrant une exposition aux valeurs financières et aux technologies de l'information, mais aussi à la santé et aux biens de consommation de première nécessité. Grâce à cette diversification et à notre approche axée sur la croissance de qualité, le taux escompté de croissance annuelle moyenne à long terme du portefeuille est d'environ 15 %. Les marges brutes sont par ailleurs supérieures à 40 % et les investissements en recherche et développement atteignent près de 9 %. Nous sommes convaincus qu'en s'appuyant sur la sélection de titres au sein de la thématique, le portefeuille offre des perspectives attrayantes à long terme.

## 12 Informatie over het compartiment

### 12.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

#### Leverancier van de index

MSCI Limited

De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.

De Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het fonds zal op basis van deze plannen en indien hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de zetel van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.

#### 12.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Belfius Equities Wo=Men presteerde in de tweede helft van 2023 minder goed dan de benchmark, de MSCI World All Countries. De allocatie aan defensieve sectoren zoals gezondheidszorg en basisconsumentengoederen heeft een licht negatief effect op het relatieve rendement. De aandelenselectie droeg negatief bij tot het relatieve rendement. In eerste instantie had de afwezigheid van posities in Amazon.com en Meta Platforms een negatieve impact, evenals onze blootstelling aan LVMH en Orsted A/S. Positief is dat Novo Nordisk, Intuit en Relx een sterke bijdrage tot het rendement leverden.

#### Overschrijdingen van de reglementaire limieten van de beleggingspolitiek

06.11.2023-08.11.2023

Passief

Deze rekening kan niet langer dan 28 dagen lager zijn dan 500 EUR

BE12 0689 3793 8392 GBP

#### 12.1.9. Toekomstig beleid

Belfius Equities Wo=Men speelt een belangrijke rol in de overgang naar een evenwichtiger wereld en zou moeten profiteren van bedrijven die gendergelijkheid en diversiteit bevorderen. De portefeuille is goed gepositioneerd met een evenwichtige blootstelling aan financiële instellingen en informatietechnologie, maar ook aan gezondheidszorg en basisconsumentengoederen. Door die diversificatie en dankzij onze aanpak van kwaliteitsgroei bedraagt de gemiddelde verwachte jaarlijkse langetermijngroei van de portefeuille ongeveer 15 %, terwijl de brutomarges boven de 40 % liggen en de investeringen in onderzoek en ontwikkeling bijna 9 % bedragen. We hebben er vertrouwen in dat de portefeuille met de keuze van aandelen binnen de thematiek aantrekkelijke langetermijnvooruitzichten biedt.

## 12 Informations sur le compartiment

### 12.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

#### 12.1.10. Classe de risque

*L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés.*

*Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données historiques, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.*

Ce compartiment se situe en classe 4

## 12 Informatie over het compartiment

### 12.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

#### 12.1.10. Risicoklasse

*Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.*

*De voornaamste beperkingen van de indicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren aangezien geen enkele categorie totaal risicoloos is.*

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

# Belfius Equities Wo=Men

## 12.2. Bilan

## 12.2. Balans

		31/12/2023		31/12/2022	
		EUR		EUR	
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>132 801 221,63</b>		<b>117 086 876,50</b>	
<b>I.</b>	<b>Actifs immobilisés</b>	<b>I.</b>	<b>Vaste activa</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>II.</b>	<b>Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>	<b>127 230 991,35</b>	<b>108 658 693,87</b>
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	127 230 991,35	108 658 693,87
a.	Actions	a.	Aandelen	127 230 991,35	108 658 693,87
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	127 230 991,35	108 658 693,87
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Créances et dettes à plus d'un an</b>	<b>III.</b>	<b>Vorderingen en schulden op méér dan één jaar</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>IV.</b>	<b>Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>13 714,84</b>	<b>48 137,25</b>
A.	Créances	A.	Vorderingen	146 257,24	79 342,48
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	105 250,98	57 919,89
b.	Avoirs fiscaux	b.	Fiscale tegoeden	41 006,26	21 422,59
B.	Dettes	B.	Schulden	(132 542,40)	(31 205,23)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(132 542,40)	(31 205,23)
<b>V.</b>	<b>Dépôts et liquidités</b>	<b>V.</b>	<b>Deposito's en liquide middelen</b>	<b>5 850 110,87</b>	<b>8 626 396,24</b>
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	5 850 110,87	8 626 396,24
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Comptes de régularisation</b>	<b>VI.</b>	<b>Overlopende rekeningen</b>	<b>(293 595,43)</b>	<b>(246 350,86)</b>
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	61 770,78	50 120,49
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(355 366,21)	(296 471,35)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>		<b>132 801 221,63</b>	<b>117 086 876,50</b>
A.	Capital	A.	Kapitaal	111 810 772,64	110 948 882,91
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	7 300,01	126 115,23
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	18 229 568,48	5 303 500,53
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	2 753 580,50	708 377,83

## Belfius Equities Wo=Men

### 12.3. Postes hors bilan

### 12.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Sûretés réelles (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Zakelijke zekerheden (+/-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notionele bedragen van de termijncontracten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Montants notionnels des contrats de swap (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notionele bedragen van de swapcontracten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Montants non appelés sur actions</b>	<b>VI.</b>	<b>Niet-opgevraagde bedragen op aandelen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VII.</b>	<b>Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VIII.</b>	<b>Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Instruments financiers prêtés</b>	<b>IX.</b>	<b>Uitgeleende financiële instrumenten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

# Belfius Equities Wo=Men

## 12.4. Compte de résultats

## 12.4. Resultatenrekening

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Réductions de valeur moins-values et plus-values</b>	<b>I.</b>	<b>Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden</b>	<b>3 248 497,78</b>	<b>1 160 068,10</b>
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	3 459 386,42	1 648 907,89
a.	Actions	a.	Aandelen	3 459 386,42	1 648 907,89
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	(2 093 127,39)	(1 525 792,88)
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	5 552 513,81	3 174 700,77
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	(210 888,64)	(488 839,79)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(210 888,64)	(488 839,79)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(210 888,64)	(488 839,79)
<b>II.</b>	<b>Produits et charges des placements</b>	<b>II.</b>	<b>Opbrengsten et kosten van de beleggingen</b>	<b>750 542,68</b>	<b>785 316,99</b>
A.	Dividendes	A.	Dividendes	745 771,17	856 011,11
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	135 039,13	57 291,14
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	135 039,13	57 291,14
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolg ontleningen (-)	(42 576,58)	(13 564,45)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(87 691,04)	(114 420,81)
a.	D'origine belge	a.	Van Belgische oorsprong	(5 615,70)	0,00
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(82 075,34)	(114 420,81)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Autres produits</b>	<b>III.</b>	<b>Andere opbrengsten</b>	<b>0,13</b>	<b>0,15</b>
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	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.	Autres	B.	Andere	0,13	0,15
<b>IV.</b>	<b>Coûts d'exploitation</b>	<b>IV.</b>	<b>Exploitatiekosten</b>	<b>(1 228 721,45)</b>	<b>(1 237 007,41)</b>
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(81 779,14)	(85 345,75)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(308,03)	(969,00)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(26 671,47)	(111 351,99)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(7 145,75)	(74 693,79)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(19 506,76)	(36 656,60)
C.14.	Rémunération due au dépositaire - classe Y	C.14.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse Y	(18,96)	(1,60)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(1 036 933,07)	(974 115,08)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(975 655,90)	(916 427,80)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(975 340,03)	(916 414,69)
a.14.	Gestion financière - Classe Y	a.14.	Financieel beheer - Klasse Y	(315,87)	(13,11)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(61 277,17)	(57 687,28)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(2 700,00)	(2 700,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(58 520,38)	(54 984,94)
b.14.	Gestion administrative et comptable - Classe Y	b.14.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse Y	(56,79)	(2,34)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(6 279,76)	(8 147,34)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(656,70)	(1 620,27)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(80,94)	(187,50)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(16 209,14)	(15 030,37)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(63 122,52)	(54 856,86)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	3 319,32	14 616,75
	<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>		<b>Opbrengsten et kosten van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>(478 178,64)</b>	<b>(451 690,27)</b>
	<b>Sous-total II+III+IV</b>		<b>Subtotaal II + III + IV</b>	<b>2 770 319,14</b>	<b>708 377,83</b>
<b>V.</b>	<b>Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>V.</b>	<b>Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b>	<b>(16 738,64)</b>	<b>0,00</b>
<b>VI.</b>	<b>Impôts sur le résultat</b>	<b>VI.</b>	<b>Belastingen op het resultaat</b>	<b>2 753 580,50</b>	<b>708 377,83</b>
<b>VII.</b>	<b>Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>VII.</b>	<b>Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>2 736 841,86</b>	<b>708 377,83</b>



# Belfius Equities Wo=Men

## 12.5. Composition des avoirs et chiffres clés

## 12.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

### 12.5.1. Composition des actifs au 31 décembre 2023 (exprimé en EUR)

### 12.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2023 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
<b>I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>								
<b>Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren</b>								
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>								
<b>Belgique – België</b>								
KBC GROUPE SA		18 719,00	EUR	58,72	1 099 179,68		0,86%	0,83%
					<b>Total: Belgique – Totaal: België</b>	<b>1 099 179,68</b>	<b>0,86%</b>	<b>0,83%</b>
<b>Suisse – Zwitserland</b>								
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN		4 279,00	CHF	244,50	1 125 290,89		0,88%	0,85%
TE CONNECTIVITY /REG SHS		12 606,00	USD	140,50	1 603 352,19		1,26%	1,21%
					<b>Total: Suisse – Totaal: Zwitserland</b>	<b>2 728 643,08</b>	<b>2,14%</b>	<b>2,05%</b>
<b>Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)</b>								
ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT		11 471,00	EUR	241,95	2 775 408,45		2,18%	2,09%
BEIERSDORF A.G.		14 323,00	EUR	135,70	1 943 631,10		1,53%	1,46%
INFINEON TECHNOLOGIES /NAM.		36 087,00	EUR	37,80	1 364 088,60		1,07%	1,03%
SAP SE NPV		13 734,00	EUR	139,48	1 915 618,32		1,51%	1,44%
					<b>Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)</b>	<b>7 998 746,47</b>	<b>6,29%</b>	<b>6,02%</b>
<b>Danemark – Denemarken</b>								
NOVO NORDISK AS -B-		33 704,00	DKK	698,10	3 156 281,29		2,48%	2,38%
					<b>Total: Danemark – Totaal: Denemarken</b>	<b>3 156 281,29</b>	<b>2,48%</b>	<b>2,38%</b>
<b>Espagne – Spanje</b>								
IBERDROLA SA		153 114,00	EUR	11,87	1 817 463,18		1,43%	1,37%
INDITEX		42 560,00	EUR	39,43	1 678 140,80		1,32%	1,26%
					<b>Total: Espagne – Totaal: Spanje</b>	<b>3 495 603,98</b>	<b>2,75%</b>	<b>2,63%</b>
<b>Finlande – Finland</b>								
UPM-KYMMENE CORP		51 000,00	EUR	34,06	1 737 060,00		1,37%	1,31%
					<b>Total: Finlande – Totaal: Finland</b>	<b>1 737 060,00</b>	<b>1,37%</b>	<b>1,31%</b>
<b>France – Frankrijk</b>								
AIR LIQUIDE		13 748,00	EUR	176,12	2 421 297,76		1,90%	1,82%
EDENRED		24 964,00	EUR	54,14	1 351 550,96		1,06%	1,02%
HERMES INTERNATIONAL		976,00	EUR	1 918,80	1 872 748,80		1,47%	1,41%
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO		20 177,00	EUR	94,10	1 898 655,70		1,49%	1,43%
L OREAL		5 992,00	EUR	450,65	2 700 294,80		2,12%	2,03%
SCHNEIDER ELECTRIC SE		8 500,00	EUR	181,78	1 545 130,00		1,21%	1,16%
VEOLIA ENVIRONNEMENT		58 863,00	EUR	28,56	1 681 127,28		1,32%	1,27%
					<b>Total: France – Totaal: Frankrijk</b>	<b>13 470 805,30</b>	<b>10,59%</b>	<b>10,14%</b>
<b>Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk</b>								
ASTRAZENECA PLC		17 874,00	GBP	106,00	2 186 477,32		1,72%	1,65%
COMPASS GROUP PLC		84 092,00	GBP	21,46	2 082 580,31		1,64%	1,57%

## Belfius Equities Wo=Men

12.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

12.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
LLOYDS BANKING GROUP PLC		2 129 934,00	GBP	0,48	1 172 716,19		0,92%	0,88%
LSE GROUP		17 574,00	GBP	92,74	1 880 853,94		1,48%	1,42%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		24 811,00	GBP	54,20	1 551 889,92		1,22%	1,17%
RELX PLC		61 627,00	GBP	31,10	2 211 814,87		1,74%	1,67%
		<b>Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk</b>			<b>11 086 332,55</b>		<b>8,71%</b>	<b>8,35%</b>
<b>Irlande – Ierland</b>								
ACCENTURE PLC -A-		6 443,00	USD	350,91	2 046 723,51		1,61%	1,54%
		<b>Total: Irlande – Totaal: Ierland</b>			<b>2 046 723,51</b>		<b>1,61%</b>	<b>1,54%</b>
<b>Italie – Italië</b>								
INTESA SANPAOLO SPA		509 439,00	EUR	2,64	1 346 702,00		1,06%	1,01%
		<b>Total: Italie – Totaal: Italië</b>			<b>1 346 702,00</b>		<b>1,06%</b>	<b>1,01%</b>
<b>Pays-Bas – Nederland</b>								
ASML HOLDING NV		2 948,00	EUR	681,70	2 009 651,60		1,58%	1,51%
		<b>Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland</b>			<b>2 009 651,60</b>		<b>1,58%</b>	<b>1,51%</b>
<b>États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika</b>								
ALPHABET INC -A-		34 618,00	USD	139,69	4 377 665,70		3,44%	3,30%
AMERICAN EXPRESS CO.		13 609,00	USD	187,34	2 307 979,96		1,81%	1,74%
AMERIPRISE FINANC. /WH.I		3 889,00	USD	379,83	1 337 218,91		1,05%	1,01%
ANSYS INC		5 176,00	USD	362,88	1 700 327,60		1,34%	1,28%
APPLE INC		40 705,00	USD	192,53	7 094 494,77		5,58%	5,34%
BECTON DICKINSON & CO.		8 206,00	USD	243,83	1 811 314,88		1,42%	1,36%
CISCO SYSTEMS INC.		27 689,00	USD	50,52	1 266 327,14		1,00%	0,95%
EBAY INC		30 253,00	USD	43,62	1 194 618,98		0,94%	0,90%
EMERSON ELECTRIC CO.		17 154,00	USD	97,33	1 511 427,89		1,19%	1,14%
FORTIVE CORP		3 952,00	USD	73,63	263 418,97		0,21%	0,20%
HOLOGIC INC		16 273,00	USD	71,45	1 052 555,88		0,83%	0,79%
HOME DEPOT INC.		5 618,00	USD	346,55	1 762 474,90		1,39%	1,33%
IBM CORP		12 584,00	USD	163,55	1 863 136,02		1,46%	1,40%
ILLINOIS TOOL WORKS		6 947,00	USD	261,94	1 647 306,55		1,29%	1,24%
INTERCONT EXCH		13 352,00	USD	128,43	1 552 344,51		1,22%	1,17%
INTUIT		3 253,00	USD	625,03	1 840 603,44		1,45%	1,39%
LAM RESEARCH CORP		2 402,00	USD	783,26	1 703 155,32		1,34%	1,28%
LILLY (ELI) & CO		6 387,00	USD	582,92	3 370 397,90		2,65%	2,54%
MASTERCARD INC. SHS-A-		6 287,00	USD	426,51	2 427 437,08		1,91%	1,83%
MERCK & CO INC NEW COMMON		26 157,00	USD	109,02	2 581 483,85		2,03%	1,94%
MICROSOFT CORP		24 843,00	USD	376,04	8 456 942,67		6,65%	6,37%
MOODY S CORP		7 609,00	USD	390,56	2 690 237,67		2,11%	2,03%
NIKE INC -B-		12 957,00	USD	108,57	1 273 472,58		1,00%	0,96%
NVIDIA CORP.		7 849,00	USD	495,22	3 518 745,10		2,77%	2,65%
OWENS CORNING INC		11 993,00	USD	148,23	1 609 308,28		1,26%	1,21%
PROCTER & GAMBLE CO.		18 505,00	USD	146,54	2 454 825,24		1,93%	1,85%
PROGRESSIVE CORP		11 332,00	USD	159,28	1 633 966,38		1,28%	1,23%
ROCKWELL AUTOMATION		5 200,00	USD	310,48	1 461 545,29		1,15%	1,10%
S&P GLOBAL SHS		6 793,00	USD	440,52	2 708 959,72		2,13%	2,04%
TARGET CORP		5 234,00	USD	142,42	674 807,66		0,53%	0,51%
TRACTOR SUPPLY CO		7 713,00	USD	215,03	1 501 404,42		1,18%	1,13%
UNITEDHEALTH GROUP INC		5 170,00	USD	526,47	2 463 993,03		1,94%	1,86%
VISA INC -A		10 427,00	USD	260,35	2 457 492,83		1,93%	1,85%
ZOETIS INC -A-		8 305,00	USD	197,37	1 483 870,77		1,17%	1,12%
		<b>Total: États-Unis d'Amérique – Totaal: Verenigde Staten van Amerika</b>			<b>77 055 261,89</b>		<b>60,56%</b>	<b>58,02%</b>

## Belfius Equities Wo=Men

12.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

12.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					127 230 991,35		100,00%	95,81%
Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					127 230 991,35		100,00%	95,81%
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					127 230 991,35		100,00%	95,81%
<b>II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen</b>								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		68,55			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HKD		275,87			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		84,14			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		991,24			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		1 763 773,75			1,33%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		729,66			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CAD		2 065 752,04			1,56%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		2 018 323,94			1,52%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			DKK		106,72			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		4,96			0,00%
Total Avoirs bancaires à vue – Totaal Banktegoeden op zicht					5 850 110,87			4,41%
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					5 850 110,87			4,41%
<b>III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden</b>								
Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					13 714,84			0,01%
Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden					13 714,84			0,01%
<b>IV. Autres – Andere</b>								
Total Autres – Totaal Andere					(293 595,43)			(0,22%)
<b>V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief</b>					<b>132 801 221,63</b>			<b>100,00%</b>

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

### Répartition économique du portefeuille-titres au 31/12/2023 (en pourcentage du portefeuille)

### Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2023 (in procenten van de effectenportefeuille)

Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	16,83%
Internet, logiciels & services IT – Internet, software en IT-diensten	14,38%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	12,03%
Matériel informatique & réseautage – Computerhardware en networking	8,04%
Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en halfgeleiders	6,96%
Commerce de détail & grandes surfaces – Kleinhandel en warenhuizen	5,35%
Appareils & composants électriques – Elektrische toestellen en onderdelen	5,04%
Banques & autres établissements de crédit – Banken en kredietinstellingen	4,66%
Graphisme, publication & imprimerie – Grafische industrie, uitgeverij en drukwezen	3,87%
Entreprises d'assurances – Verzekeringsmaatschappijen	3,47%

## Belfius Equities Wo=Men

### 12.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 12.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Biens de consommation divers – Diverse kapitaalgoederen	3,15%
Approvisionnement en énergie & en eau – Energie- en watervoorziening	2,75%
Textiles, vêtements & articles en cuir – Textiel, kleding en lederwaren	2,47%
Soins de santé & services sociaux – Gezondheidszorg en sociale diensten	1,94%
Chimie – Chemische producten	1,90%
Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs – Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	1,64%
Services divers – Diverse diensten	1,61%
Foresterie, papier & produits forestiers – Bosbouw, papier en bosbouwproducten	1,37%
Mécanique & équipements industriels – Machinebouw en industriële uitrusting	1,29%
Matériaux de construction & industrie de la construction – Bouwmaterialen en bouwindustrie	1,26%
<b>Total: - Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

#### Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2023

(en pourcentage du portefeuille)

#### Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	60,56%
France – Frankrijk	10,59%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	8,71%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	6,29%
Espagne – Spanje	2,75%
Danemark – Denemarken	2,48%
Suisse – Zwitserland	2,14%
Irlande – Ierland	1,61%
Pays-Bas – Nederland	1,58%
Finlande – Finland	1,37%
Italie – Italië	1,06%
Belgique – België	0,86%
<b>Total: - Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

#### Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2023

(en pourcentage du portefeuille)

#### Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

USD - USD	63,43%
EUR - EUR	24,49%
GBP - GBP	8,71%
DKK - DKK	2,48%
CHF - CHF	0,88%
<b>Total: - Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

#### 12.5.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment

(exprimé en EUR)

#### 12.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment

(uitgedrukt in EUR)

	1er semestre 1ste semester
Achats - Aankopen	45 156 439,76
Ventes - Verkopen	45 678 819,43
<b>Total 1 - Totaal 1</b>	<b>90 835 259,19</b>
Souscriptions - Inschrijvingen	6 004 172,14
Remboursements - Terugbetalingen	6 334 969,83
<b>Total 2 - Totaal 2</b>	<b>12 339 141,97</b>
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	129 141 838,60
<b>Taux de rotation - Omloopsnelheid</b>	<b>60,78%</b>
<b>Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid</b>	<b>58,62%</b>

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.

La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

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

## Belfius Equities Wo=Men

12.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

12.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

### 12.5.3. Taux de rotation accru

Il y a trois raisons :

1. La volatilité accrue des marchés boursiers nous a obligés à ajuster davantage les pondérations sectorielles.
2. Vu que le fonds est article 9 dans le cadre de la réglementation SFDR, nous ne pouvons investir que dans des actions ayant un score ESG de 1 à 5. Ces scores peuvent évoluer d'un mois à l'autre.
3. Le score d'égalité femmes-hommes qui constitue la base de l'univers d'investissement évolue régulièrement. Tout comme c'est le cas pour les scores ESG, cela peut conduire à des sociétés qui peuvent ou non faire partie de l'univers et donc éventuellement du portefeuille, ce qui signifie que les positions peuvent ou non être achetées ou que les positions doivent ou non être vendues dans les scores de fonction.

### 12.5.3. Verhoogde omloopsnelheid

Hiervoor zijn drie redenen:

- 1) De toegenomen volatiliteit op de aandelenmarkt heeft ons gedwongen om de sectorwegingen verder aan te passen.
- 2) Aangezien het fonds een artikel 9 fonds is onder de SFDR regelgeving, kunnen we alleen beleggen in aandelen met een ESG score van 1 tot 5. Deze scores kunnen van maand tot maand veranderen. Deze scores kunnen van maand tot maand veranderen.
- 3) De gendergelijkheidsscore, die de basis vormt van het beleggingsuniversum, verandert regelmatig. Net als bij de ESG-scores kan dit leiden tot bedrijven die wel of niet deel uitmaken van het universum en dus mogelijk van de portefeuille, waardoor posities wel of niet gekocht kunnen worden of posities wel of niet verkocht kunnen worden in de functiescores.

### 12.5.4. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2023

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	70 986,30	40 777,46	376 366,65
		Distribution / Uitkering	71 548,33	62 574,94	346 294,28
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00	
	<b>Total / Totaal</b>				<b>722 660,93</b>
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	32 824,40	25 828,21	383 362,84
		Distribution / Uitkering	39 201,16	29 415,74	356 079,71
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	2 786,80	0,00	2 786,80	
	<b>Total / Totaal</b>				<b>742 229,34</b>
31/12/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	12 747,69	17 067,66	379 042,87
		Distribution / Uitkering	21 428,88	19 449,01	358 059,58
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	3 231,33	0,00	6 018,12	
	<b>Total / Totaal</b>				<b>743 120,58</b>

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2023

### Montants payés et reçus par l'OPC (dans la devise du compartiment)

### Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (in de valuta van het compartiment)

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	12 969 260,38	7 344 057,43
		Distribution / Uitkering	12 961 423,53	11 325 564,54
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	5 552 123,32	4 369 589,71
		Distribution / Uitkering	6 534 233,84	4 863 978,40
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
31/12/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	69 344,42	0,00
		Distribution / Uitkering	2 258 957,65	3 020 404,38
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie		

## Belfius Equities Wo=Men

12.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

12.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

	Distribution / Uitkering	3 659 978,65	3 314 565,45
Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
	Distribution / Uitkering	0,00	0,00
Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	85 235,84	0,00

**Valeur nette d'inventaire en fin de période**  
(dans la devise du compartiment)

**Netto-inventariswaarde einde periode**  
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2022	115 604 544,42	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	160,76
			Distribution / Uitkering	159,11
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
			Distribution / Uitkering	0,00
30/06/2023	131 602 420,86	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
		Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	180,10
			Distribution / Uitkering	175,48
31/12/2023	132 801 221,63	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
			Distribution / Uitkering	0,00
		Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	26,59
		Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	183,98
			Distribution / Uitkering	175,67
Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00		
	Distribution / Uitkering	0,00		
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	27,28	

### 12.5.5. Performances

(exprimé en %)

### 12.5.5. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	13,63%	4,68%	-	-	6,42%
Y	CAP	14,72%	-	-	-	8,29%

## Belfius Equities Wo=Men

12.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

12.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Diagramme en bâtons

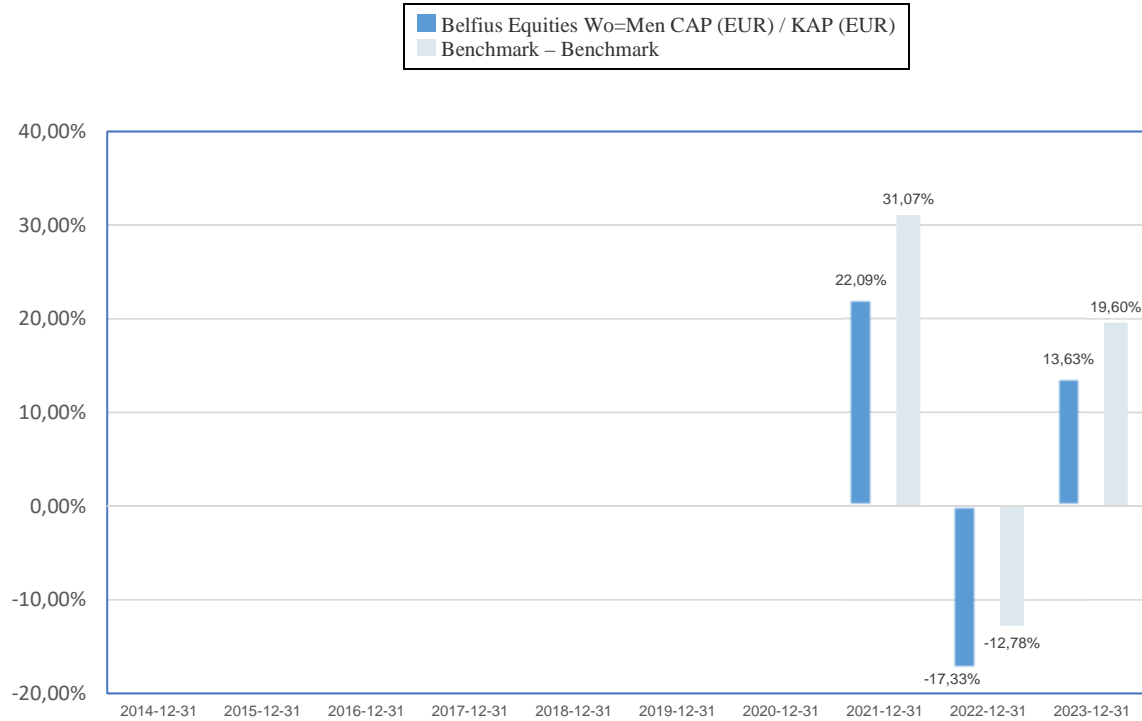
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2020

Jaar van oprichting : 2020

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

Classe R2 (CAP) / Klasse R2 (KAP)

Année de création : 2020

Jaar van oprichting : 2020

Comme cette classe existe depuis moins d'un an ou n'est pas active, il n'est pas possible de fournir un diagramme en bâton. Aangezien deze klasse minder dan een jaar bestaat of niet actief is, is het niet mogelijk om het staafdiagram weer te geven.

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige

## Belfius Equities Wo=Men

12.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

12.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

**12.5.6. Frais**  
(exprimé en %)

**12.5.6. Kosten**  
(uitgedrukt in %)

<b>Frais courants/Lopende kosten</b>		
Classe C / Klasse C	BE6322175066	1,85%
Classe C / Klasse C	BE6322168962	1,84%
Classe R2 / Klasse R2	BE6322172030	-
Classe R2 / Klasse R2	BE6322177088	-
Classe Y / Klasse Y	BE6333893848	0,81%

Les frais courants sont calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci-après le « Règlement 583/2010 »). La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la réglementation, les statuts ou le prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la SICAV ou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous-jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten worden 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 »). 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 bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de deponhoudende 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. margincalls). 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.

### Existence d'accords de fee sharing :

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion. Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale. Pour l'exercice sous revue, Belfius Asset Management (Belfius Investment Partners jusqu'au 30 septembre 2023) a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 92 %.

### Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervenootschap. De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering. Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Asset Management (Belfius Investment Partners tot 30 september 2023) de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 92 %.



## 12.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

### 12.6.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

#### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe C)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

#### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe R2)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,30 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

#### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe Y)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

## 12.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

### 12.6.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

#### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Classe C)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,03 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

#### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Classe R2)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 0,30 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,03 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

#### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Classe Y)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 0,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,03 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand

---

## Belfius Equities Wo=Men

### 12.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

### 12.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023 (vervolg)

#### 12.6.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe C)  
168 006,41 EUR
- la commission de gestion (Classe Y)  
66,75 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)  
11 088,38 EUR
- la rémunération d'administration (Classe Y)  
13,22 EUR
- la rémunération d'administration (générale)  
1 450,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)  
3 360,13 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe Y)  
3,96 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)  
171 377,36 EUR

Pour un total de :  
355 366,21 EUR

#### 12.6.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)  
168 006,41 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse Y)  
66,75 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)  
11 088,38 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse Y)  
13,22 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)  
1 450,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)  
3 360,13 EUR
- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse Y)  
3,96 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)  
171 377,36 EUR

Voor een totaal van :  
355 366,21 EUR

## 13. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

### 13.1. Rapport de gestion du compartiment

#### 13.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment BE=Long a été lancé le 2 novembre 2020. La période de souscription initiale a été fixée du 2 novembre 2020 au 30 novembre 2020 et le prix initial de souscription à 150 EUR pour la classe C CAP et C DIS, Classe R2 CAP et R2DIS.

Les actions de la classe Y CAP sont commercialisées à partir du 1<sup>er</sup> juin 2022 au prix initial de 25 EUR.

#### 13.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A. jusqu'au 30 septembre 2023)  
Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles

#### 13.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam,  
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen  
Grand-Duché de Luxembourg

#### 13.1.4. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A.  
Place Rogier 11, 1210 Bruxelles

#### 13.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

#### 13.1.6. Objectif et lignes de force de la politique de placement

##### Objectifs du compartiment

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier les actionnaires du potentiel de croissance des actions de sociétés qui contribuent à l'amélioration de la qualité et de l'espérance de vie et de surperformer l'indice de référence.

Les entreprises sont sélectionnées par l'équipe de gestion sur base discrétionnaire.

##### Politique de placement du compartiment

###### § Catégories d'actifs autorisés:

Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions telles que par exemple certificats d'investissement, warrants.

## 13. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

### 13.1. Beheerverslag van het compartiment

#### 13.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment BE=Long werd gelanceerd op 2 november 2020.

De initiële inschrijvingsperiode liep van 2 november tot 30 november 2020 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR voor de klasse C KAP, C DIS, R2 KAP en R2 DIS.

De aandelen van de klasse Y KAP worden gecommmercialiseerd vanaf 1 Juni 2022 tegen de initiële prijs van 25 euro.

#### 13.1.2. Financieel portefeuillebeheer

Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners N.V. tot 30 september 2023)  
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

#### 13.1.3. Delegation van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam,  
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen  
Groothertogdom Luxemburg

#### 13.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.  
Rogierplein 11, 1210 Brussel

#### 13.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

#### 13.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

##### Doel van het compartiment

Het compartiment stelt zich ten doel de aandeelhouder te laten profiteren van het groeipotentieel van aandelen van bedrijven die bijdragen aan de verbetering van de levenskwaliteit en -verwachting en de referentie-index te verslaan.

Het beheerteam selecteert de bedrijven discretionair.

##### Beleggingsbeleid van het compartiment

###### § Categorieën toegelaten activa:

De activa van dit compartiment worden overwegend belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten, zoals bijvoorbeeld beleggingscertificaten en warrants.

## 13 Informations sur le compartiment

### 13.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document. Ainsi, à titre accessoire, les actifs du compartiment pourront également être placés en instruments du marché monétaire, dépôts et/ou liquidités. Les éventuels placements en parts d'organismes de placement collectif ne représenteront pas plus de 10% des actifs du compartiment.

#### § Stratégie particulière:

Les actifs de ce compartiment sont investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions de sociétés à travers le monde qui contribuent à l'amélioration de la qualité et de l'espérance de vie.

Le fond cible des sociétés qui favorisent une meilleure qualité de vie au travers de 3 axes majeurs :

- la santé (traitements médicaux, meilleur alimentation, activité physique, ...),
- l'interaction sociale et les divertissements (loisirs, connectivité, bien être et soins du corps, ...),
- l'autonomie (maisons et voitures intelligentes, services d'aides, équipements de confort, ...)

Ce compartiment est un fonds de conviction : la gestion du compartiment s'appuie sur une sélection rigoureuse d'un nombre limité d'actions de toutes capitalisations.

#### § Aspects sociaux, éthiques et environnementaux:

#### *Catégorie SFDR :*

Ce compartiment répond aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le compartiment n'a pas pour autant un objectif d'investissement durable.

#### *Éléments contraignants :*

##### 1. Indicateurs et targets:

Le compartiment vise à avoir une empreinte carbone inférieure à celle de son indice de référence.

2. Politique d'exclusions : Exclusions de niveau 2A pour l'ensemble du portefeuille, à l'exception du cash et des dérivés pour un maximum de 25% du portefeuille (mesuré par transparence).

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations

3. Bonne gouvernance : Les sociétés sélectionnées appliquent des pratiques de bonne gouvernance

4. Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 33%.

Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, la politique d'exclusions SRI de niveau 3 est d'application et seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 5 sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme

## 13 Informatie over het compartiment

### 13.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

De activa van het compartiment kunnen ook toekomstig worden belegd via de andere activacategorieën vermeld in de statuten die bij dit document zijn gevoegd. Zo kunnen de activa van het compartiment accessoir ook worden belegd in geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen. Eventuele beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging (ICB's) mogen niet meer dan 10% van het vermogen van het compartiment uitmaken.

#### § Bijzondere strategie:

De activa van dit compartiment worden hoofdzakelijk belegd in aandelen en/of aan aandelen gekoppelde effecten van ondernemingen uit de hele wereld die bijdragen tot de verbetering van de levenskwaliteit en -verwachting.

Het fonds richt zich op bedrijven die een betere levenskwaliteit bevorderen via drie grote krachtlijnen:

- gezondheidszorg (medische behandelingen, betere voeding, fysieke activiteit ...);
- sociale interactie en ontspanning (vrijtijdsbesteding, connectiviteit, welzijn en lichaamsverzorging ...);
- zelfredzaamheid (slimme woningen en auto's, hulp aan huis, comfortverbetering ...).

Dit compartiment wordt beheerd op basis van overtuigingen: het beheer van het fonds is gebaseerd op een strenge selectie van een beperkt aantal aandelen van alle kapitalisaties.

#### § Sociale, ethische en milieuaspecten:

#### *SFDR-categorie:*

Dit compartiment beantwoordt aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoot. Het compartiment heeft evenwel geen duurzame beleggingsdoelstelling.

#### *Bindende elementen:*

##### 1. Indicatoren en targets:

Het compartiment streeft een lagere koolstofvoetafdruk na dan die van de referentie-index.

2. Uitsluitingsbeleid: Uitsluitingen van niveau 2A voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten en derivaten, voor een maximum van 25% van de portefeuille (gemeten op transparantie).

Meer informatie kunt u vinden via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Informatie

3. Goed bestuur: De geselecteerde bedrijven volgen praktijken op het gebied van goed bestuur

4. Minimaal aandeel duurzame beleggingen: 33%.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen, is het SRI-uitsluitingsbeleid van niveau 3 van toepassing en alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) volgens de eigen ESG-analyse van Candriam komen in

## 13 Informations sur le compartiment

### 13.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

un bon score et 10 le moins bon score) selon l'analyse ESG propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition d'investissement durable.

Plus d'informations sont disponibles dans le code de transparence du compartiment : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Codes de transparence – Fonds.

#### *Alignement sur la taxonomie*

Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

#### *Principales incidences négatives ("Principal adverse impacts" (PAI))*

Les "Principal adverse impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :

- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs,
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes,
- Engagement et vote.

SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

Considération des PAI par le compartiment : PAI de niveau 1. Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> >Sustainability related disclosures - Funds >"Principal Adverse Impacts at Product Level Policy", pp. 9 et 10.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans les rapports annuels conformément à l'article 7, 1 b) du Règlement SFDR.

## 13 Informatie over het compartiment

### 13.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

aanmerking als duurzame belegging.

Meer informatie is beschikbaar in de transparantiecodel van het compartiment: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Transparantiecodels – Fondsen.

#### *Afstemming op de taxonomie*

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

In het kader van de afstemming op de taxonomie geldt het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" alleen voor de onderliggende beleggingen van het financieel product die rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende gedeelte van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

#### *Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal adverse impacts" (PAI))*

De "Principal adverse impacts" (PAI) zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen in ICB's op het milieu, de maatschappij, het personeel, respect voor de mensenrechten en de strijd tegen corruptie.

De PAI's worden in de ESG-analyse van emittenten in aanmerking genomen op basis van het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de emittent behoort. Alle verplichte PAI's die in Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 zijn vastgelegd, worden op die manier in aanmerking genomen in de eigen ESG-analyse die aan de basis ligt van de definitie van een duurzame belegging en het al dan niet in aanmerking komen van een emittent als duurzame belegging voor het duurzame beleggingssegment van het compartiment.

Op productniveau worden de PAI's in aanmerking genomen op een of meer

van de volgende manieren:

- Monitoring: follow-up van de emittenten;
- Uitsluitingen: negatieve screening op controversiële activiteiten en normatieve controverses;
- Betrokkenheid en stembeleid.

Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid.

Inaanmerkingneming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 1. Meer informatie vindt u via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> >Informatie over Duurzaamheid - Fondsen >"PAI Overweging op -productniveau", pagina 9 en 10.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag, conform artikel 7, 1 b) van de SFDR-verordening.

## 13 Informations sur le compartiment

### 13.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

#### *Analyse ESG*

Une analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés. Néanmoins cette analyse ESG n'est pas contraignante dans le processus d'investissement.

#### *Eligibilité ESG - circonstances exceptionnelles :*

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles.

Les circonstances pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :

- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;
- La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion, acquisition, modification de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;
- Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;
- L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de données incorrectes ;
- Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix, ...

En principe, lorsqu'un investissement ne répond plus aux critères de sélection, cet investissement ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales et/ou des investissements durables.

#### Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées:

Le compartiment pourra avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des options, des futures et des opérations de change et ce, tant dans un but d'investissement que dans un but de couverture de différents risques (marché, change, ...). En cas d'utilisation d'effet de levier, le risque global qui découlerait des seules positions sur instruments dérivés, ne pourra excéder 100 % de la valeur nette des actifs. L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont plus volatils que les instruments sous-jacents.

Plus de détails quant à l'usage des dérivés dans ce compartiment sont repris dans le Code de Transparence de l'Investment Manager mentionné plus haut.

Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change: Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement l'exposition du risque de change.

Si la composition du portefeuille doit respecter des règles et limites générales prescrites par la loi ou les statuts, il n'en reste

## 13 Informatie over het compartiment

### 13.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

#### *ESG-analyse*

Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven. Deze ESG-analyse is evenwel geen bindend onderdeel van de beleggingsstrategie.

#### *ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden:*

De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat in sommige omstandigheden een heel klein deel van de beleggingen die voldoen aan de door de beheerder toegepaste ESG-criteria op het moment van hun aankoop daarna mogelijk niet meer in aanmerking komen.

Voorbeelden van omstandigheden waarin een belegging niet meer in aanmerking komt, zonder dat deze lijst volledig is:

- Een verandering in het bedrijf waarin belegd is, zoals een wijziging van de strategie of de toetreding tot een sector die op basis van de ESG-selectiecriteria van de beheerder niet in aanmerking komt;
- Wanneer er zich een 'corporate event' voordoet (d.w.z. een fusie, overname, herschikking in het bestuur, enz.) in het bedrijf waarin wordt belegd;
- Verstoorte financiële markten en/of onderbreking van de verstrekking en actualisering van externe gegevens die een directe impact hebben op de beleggingsbeslissingen;
- Het onopzettelijk en foutief gebruik van incorrecte gegevens bij de aankoop;
- Een voorziene wijziging in de ESG-selectiemethode van de beheerder. Als een belegging niet meer voldoet aan de selectiecriteria wordt deze belegging in principe niet meer in aanmerking genomen voor de berekening van de drempel voor beleggingen met ecologische en sociale kenmerken en/of duurzame beleggingen.

#### § Toegestane transacties in financiële derivaten:

Het compartiment kan, met inachtneming van de geldende wettelijke voorschriften, een beroep doen op derivaten, zoals opties, termijncontracten en deviezentransacties, zowel voor beleggingsdoeleinden als ter afdekking van diverse risico's (marktrisico's, wisselkoersrisico's, ...). Indien gebruik wordt gemaakt van een hefboom, mag het totale risico dat voortvloeit uit derivatenposities alleen niet meer dan 100% van de intrinsieke waarde bedragen. De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

Meer details over het gebruik van derivaten in dit compartiment vindt u in de voornoemde Transparantiecode van de Beleggingsbeheerder.

Beschrijving van de algemene strategie ter afdekking van het valutarisico: Het compartiment is niet van plan om het valutarisico systematisch af te dekken.

Hoewel de samenstelling van de portefeuille noodzakelijk is om te voldoen aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften

## 13 Informations sur le compartiment

### 13.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

pas moins qu'une concentration de risques peut se produire dans des catégories d'actifs et/ou dans des secteurs géographiques plus restreints.

La politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci-dessous. Il peut en résulter une volatilité élevée de son cours.

#### 13.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

MSCI World (Net Return – dividendes nets réinvestis)

##### Définition de l'indice

L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières dans les pays à marchés développés.

##### Utilisation de l'indice

- Comme univers d'investissement. En général, les actifs présents dans le portefeuille du compartiment font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés,
- dans la détermination des niveaux de risque /paramètres de risque,
- à des fins de comparaison de performance.

##### Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice. Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera importante, à savoir supérieure à 4%.

Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

##### Fournisseur de l'indice

MSCI Limited

Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement (UE) n° 596/2014.

## 13 Informatie over het compartiment

### 13.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

en beperkingen, kan er niettemin een risicoconcentratie ontstaan in bepaalde kleinere activacategorieën en/of geografische sectoren.

Het beleggingsbeleid zorgt ervoor dat de risico's van de portefeuille gediversifieerd zijn. De ontwikkeling van de netto-inventariswaarde is echter onzeker omdat zij onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden vermeld. Dat kan leiden tot een hoge koersbeweeglijkheid of volatiliteit.

#### 13.1.7. Index en benchmark

MSCI World (Net Return – met nettodividenden herbelegd)

##### Definitie van de index

De index meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie in landen met een ontwikkelde markt.

##### Gebruik van de index

- als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de activa in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neem evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten;
- voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters;
- om het rendement mee te vergelijken.

##### Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index

Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index.

In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting aanzienlijk zijn, met name hoger dan 4%.

Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.

##### Leverancier van de index

MSCI Limited

De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.

## 13 Informations sur le compartiment

### 13.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

La Société de Gestion et/ou ses délégués a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégués.

#### 13.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Belfius Equities Be=Long a sous-performé son indice de référence, le MSCI World NR<sup>®</sup>, au second semestre de l'année. Cette sous-performance s'explique en grande partie par l'exposition thématique structurelle aux secteurs des biens de consommation de base et à la santé, qui ont sous-performé le marché dans son ensemble cette année, et par la sous-pondération des technologies de l'information, qui ont constitué l'un des secteurs les plus performants. Les principaux freins à la performance ont notamment concerné Estee Lauder, Dexcom et Koninklijke Ahold Delhaize. Costco Wholesale, Hilton Worldwide Holdings et Lululemon Athletica ont compté parmi les meilleures contributions à la performance.

Nous vous informons qu'aucun dépassement de la politique d'investissement n'a été constaté durant l'exercice comptable.

#### 13.1.9. Politique future

La pandémie a souligné l'importance d'un mode de vie sain et de la santé mentale, ce qui est favorable à la croissance future des sociétés que nous sélectionnons dans notre portefeuille. Nous restons prudents vis-à-vis des pressions inflationnistes et continuons de privilégier les entreprises en mesure d'imposer leurs prix et celles qui contribuent positivement à la thématique du vieillissement tout en restant en bonne santé. Nous anticipons un ralentissement de la confiance des ménages, mais pour l'instant, les entreprises que nous avons sélectionnées font toujours état d'une élasticité des prix inférieure aux niveaux historiques.

## 13 Informatie over het compartiment

### 13.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

De Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het fonds zal op basis van deze plannen en indien hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de zetel van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.

#### 13.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Belfius Equities Be=Long presteerde minder goed dan zijn benchmark, de MSCI World, in de tweede helft van het jaar. Dat kan grotendeels worden verklaard door de structurele thematische blootstelling aan basisconsumptiegoederen en gezondheidszorg, twee sectoren die dit jaar minder goed presteerden dan de bredere markt, en de onderweging in informatietechnologie, een van de best presterende sectoren. De bedrijven die het meest wogen op het relatieve rendement waren onder andere Estee Lauder, Dexcom en Koninklijke Ahold Delhaize. Costco Wholesale, Hilton Worldwide Holdings en Lululemon Athletica zetten de minst goede relatieve prestatie neer.

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

#### 13.1.9. Toekomstig beleid

De pandemie heeft het belang van gezond leven en mentaal welzijn vergroot, wat de toekomstige groei ondersteunt van de bedrijven die we selecteren in onze portefeuille. We geven nog steeds de voorkeur aan bedrijven met prijszettingsvermogen en bedrijven die een positieve bijdrage leveren aan de trend om gezond ouder worden. Het consumentenvertrouwen vertraagt, maar tot nog toe is de prijselasticiteit van de bedrijven in onze selectie nog altijd lager dan in het verleden.



## 13 Informations sur le compartiment

### 13.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

#### 13.1.10. Classe de risque

*L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés.*

*Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données historiques, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.*

Ce compartiment se situe en classe 4

## 13 Informatie over het compartiment

### 13.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

#### 13.1.10. Risicoklasse

*Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.*

*De voornaamste beperkingen van de indicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren aangezien geen enkele categorie totaal risicoloos is.*

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

# Belfius Equities Be=Long

## 13.2. Bilan

## 13.2. Balans

		31/12/2023		31/12/2022	
		EUR		EUR	
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>177 945 462,69</b>		<b>185 224 858,92</b>	
<b>I.</b>	<b>Actifs immobilisés</b>	<b>I.</b>	<b>Vaste activa</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>II.</b>	<b>Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>	<b>173 595 436,87</b>	<b>173 974 613,56</b>
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	173 595 436,87	173 974 613,56
a.	Actions	a.	Aandelen	173 595 436,87	173 974 613,56
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	173 595 436,87	173 974 613,56
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Créances et dettes à plus d'un an</b>	<b>III.</b>	<b>Vorderingen en schulden op méér dan één jaar</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>IV.</b>	<b>Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>126 797,00</b>	<b>104 563,38</b>
A.	Créances	A.	Vorderingen	247 585,97	125 669,54
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	229 695,41	114 269,68
b.	Avoirs fiscaux	b.	Fiscale tegoeden	17 890,56	11 399,86
B.	Dettes	B.	Schulden	(120 788,97)	(21 106,16)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(120 788,97)	(21 106,16)
<b>V.</b>	<b>Dépôts et liquidités</b>	<b>V.</b>	<b>Deposito's en liquide middelen</b>	<b>4 681 892,74</b>	<b>11 615 167,62</b>
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	4 681 892,74	11 615 167,62
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Comptes de régularisation</b>	<b>VI.</b>	<b>Overlopende rekeningen</b>	<b>(458 663,92)</b>	<b>(469 485,64)</b>
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	16 018,20	7 568,38
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(474 682,12)	(477 054,02)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>		<b>177 945 462,69</b>	<b>185 224 858,92</b>
A.	Capital	A.	Kapitaal	169 717 285,41	185 357 680,08
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	186 138,78	7 807,12
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	4 408 163,40	386 901,71
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	3 633 875,10	(527 529,99)

## Belfius Equities Be=Long

### 13.3. Postes hors bilan

### 13.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Sûretés réelles (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Zakelijke zekerheden (+/-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notionele bedragen van de termijncontracten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Montants notionnels des contrats de swap (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notionele bedragen van de swapcontracten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Montants non appelés sur actions</b>	<b>VI.</b>	<b>Niet-opgevraagde bedragen op aandelen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VII.</b>	<b>Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VIII.</b>	<b>Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Instruments financiers prêtés</b>	<b>IX.</b>	<b>Uitgeleende financiële instrumenten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

# Belfius Equities Be=Long

## 13.4. Compte de résultats

## 13.4. Resultatenrekening

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Réductions de valeur moins-values et plus-values</b>	<b>I.</b>	<b>Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden</b>	<b>4 272 336,76</b>	<b>453 804,35</b>
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	4 248 519,33	497 657,85
a.	Actions	a.	Aandelen	4 248 519,33	497 657,85
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	(2 861 476,65)	(4 079 341,69)
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	7 109 995,98	4 576 999,54
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	23 817,43	(43 853,50)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	23 817,43	(43 853,50)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	23 817,43	(43 853,50)
<b>II.</b>	<b>Produits et charges des placements</b>	<b>II.</b>	<b>Opbrengsten en kosten van de beleggingen</b>	<b>998 445,18</b>	<b>857 494,73</b>
A.	Dividendes	A.	Dividenden	1 119 822,21	993 400,79
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	23 419,44	12 630,55
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	23 419,44	12 630,55
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolg ontleningen (-)	(412,74)	0,00
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(144 383,73)	(148 536,61)
a.	D'origine belge	a.	Van Belgische oorsprong	(12 383,40)	(19 617,30)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(132 000,33)	(128 919,31)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Autres produits</b>	<b>III.</b>	<b>Andere opbrengsten</b>	<b>0,22</b>	<b>0,15</b>
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	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.	Autres	B.	Andere	0,22	0,15
<b>IV.</b>	<b>Coûts d'exploitation</b>	<b>IV.</b>	<b>Exploitatiekosten</b>	<b>(1 615 692,18)</b>	<b>(1 838 829,22)</b>
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(51 629,92)	(62 127,94)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(293,81)	(167,74)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(32 891,92)	(128 359,42)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(5 933,77)	(69 830,77)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(26 941,46)	(58 527,03)
C.14.	Rémunération due au dépositaire - classe Y	C.14.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse Y	(16,69)	(1,62)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(1 430 927,04)	(1 553 680,77)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(1 347 352,52)	(1 463 187,86)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(1 347 075,16)	(1 463 174,20)
a.14.	Gestion financière - Classe Y	a.14.	Financieel beheer - Klasse Y	(277,36)	(13,66)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(83 574,52)	(90 492,91)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(2 700,00)	(2 700,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(80 824,48)	(87 790,44)
b.14.	Gestion administrative et comptable - Classe Y	b.14.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse Y	(50,04)	(2,47)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(7 582,34)	(11 363,02)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(943,36)	(2 181,80)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(97,98)	(187,50)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(19 485,06)	(32 621,81)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(80 027,11)	(84 077,84)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	8 186,36	35 938,62
	<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>		<b>Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>(617 246,78)</b>	<b>(981 334,34)</b>
	<b>Sous-total II+III+IV</b>		<b>Subtotaal II + III + IV</b>	<b>(1 615 692,18)</b>	<b>(1 838 829,22)</b>
<b>V.</b>	<b>Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>V.</b>	<b>Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b>	<b>3 655 089,98</b>	<b>(527 529,99)</b>
<b>VI.</b>	<b>Impôts sur le résultat</b>	<b>VI.</b>	<b>Belastingen op het resultaat</b>	<b>(21 214,88)</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>VII.</b>	<b>Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>3 633 875,10</b>	<b>(527 529,99)</b>

# Belfius Equities Be=Long

## 13.5. Composition des avoirs et chiffres clés

## 13.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

### 13.5.1. Composition des actifs au 31 décembre 2023 (exprimé en EUR)

### 13.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2023 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
<b>I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>								
<b>Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren</b>								
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>								
<b>Belgique – België</b>								
KBC GROUPE SA		41 278,00	EUR	58,72	2 423 844,16		1,40%	1,36%
					<b>Total: Belgique – Totaal: België</b>	<b>2 423 844,16</b>	<b>1,40%</b>	<b>1,36%</b>
<b>Suisse – Zwitserland</b>								
GARMIN		23 872,00	USD	128,54	2 777 809,15		1,60%	1,56%
NESTLE / ACT NOM		59 477,00	CHF	97,51	6 237 949,61		3,59%	3,51%
					<b>Total: Suisse – Totaal: Zwitserland</b>	<b>9 015 758,76</b>	<b>5,19%</b>	<b>5,07%</b>
<b>Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)</b>								
ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT		10 965,00	EUR	241,95	2 652 981,75		1,53%	1,49%
SIEMENS HEALTHINEERS AG		76 959,00	EUR	52,60	4 048 043,40		2,33%	2,27%
					<b>Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)</b>	<b>6 701 025,15</b>	<b>3,86%</b>	<b>3,77%</b>
<b>Danemark – Denemarken</b>								
NOVO NORDISK AS -B-		45 770,00	DKK	698,10	4 286 227,00		2,47%	2,41%
					<b>Total: Danemark – Totaal: Denemarken</b>	<b>4 286 227,00</b>	<b>2,47%</b>	<b>2,41%</b>
<b>France – Frankrijk</b>								
DANONE.		33 214,00	EUR	58,68	1 948 997,52		1,12%	1,10%
EDENRED		50 630,00	EUR	54,14	2 741 108,20		1,58%	1,54%
ESSILORLUXOTT --- ACT.		18 391,00	EUR	181,60	3 339 805,60		1,92%	1,88%
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO		23 710,00	EUR	94,10	2 231 111,00		1,29%	1,25%
LVMH ACT.		3 770,00	EUR	733,60	2 765 672,00		1,59%	1,55%
SCHNEIDER ELECTRIC SE		3 429,00	EUR	181,78	623 323,62		0,36%	0,35%
					<b>Total: France – Totaal: Frankrijk</b>	<b>13 650 017,94</b>	<b>7,86%</b>	<b>7,67%</b>
<b>Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk</b>								
ASTRAZENECA PLC		22 004,00	GBP	106,00	2 691 688,87		1,55%	1,51%
COMPASS GROUP PLC		161 992,00	GBP	21,46	4 011 812,65		2,31%	2,25%
					<b>Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk</b>	<b>6 703 501,52</b>	<b>3,86%</b>	<b>3,77%</b>
<b>Japon – Japan</b>								
HOYA CORP		16 400,00	JPY	17 625,00	1 856 053,46		1,07%	1,04%
SHIMANO INC.		6 000,00	JPY	21 835,00	841 243,95		0,48%	0,47%
UNICHARM CORP		27 100,00	JPY	5 098,00	887 128,70		0,51%	0,50%
					<b>Total: Japon – Totaal: Japan</b>	<b>3 584 426,11</b>	<b>2,06%</b>	<b>2,01%</b>
<b>Pays-Bas – Nederland</b>								
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.		130 177,00	EUR	26,02	3 386 554,66		1,95%	1,90%
					<b>Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland</b>	<b>3 386 554,66</b>	<b>1,95%</b>	<b>1,90%</b>
<b>Norvège – Noorwegen</b>								

## Belfius Equities Be=Long

13.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

13.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
MOWI ASA		132 765,00	NOK	182,00	2 153 877,49		1,24%	1,21%
<b>Total: Norvège – Totaal: Noorwegen</b>					<b>2 153 877,49</b>		<b>1,24%</b>	<b>1,21%</b>
<b>États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika</b>								
ALPHABET INC -A-		65 531,00	USD	139,69	8 286 810,66		4,77%	4,66%
AMAZON COM INC		32 440,00	USD	151,94	4 461 986,69		2,57%	2,51%
AMGEN INC		7 488,00	USD	288,02	1 952 377,46		1,12%	1,10%
APPLE INC		60 908,00	USD	192,53	10 615 685,73		6,12%	5,97%
AUTOLIV INC		23 032,00	USD	110,19	2 297 466,24		1,32%	1,29%
BANK OF AMERICA CORP		143 907,00	USD	33,67	4 386 320,27		2,53%	2,46%
BOSTON SCIENTIFIC CORP.		90 464,00	USD	57,81	4 734 281,30		2,73%	2,66%
CHURCH & DWIGHT CO INC		41 612,00	USD	94,56	3 562 061,03		2,05%	2,00%
COSTCO WHOLESALE CORP		8 463,00	USD	660,08	5 057 038,01		2,91%	2,84%
DANAHER CORP		18 428,00	USD	231,34	3 859 261,78		2,22%	2,17%
ECOLAB INC.		21 215,00	USD	198,35	3 809 347,08		2,19%	2,14%
ESTEE LAUDER CO -A-		20 031,00	USD	146,25	2 652 001,77		1,53%	1,49%
HILTON INC		36 345,00	USD	182,09	5 991 093,15		3,45%	3,37%
HOME DEPOT INC.		10 935,00	USD	346,55	3 430 520,30		1,98%	1,93%
JPMORGAN CHASE & CO		31 899,00	USD	170,10	4 911 981,08		2,83%	2,76%
LULULEMON ATHLETICA INC		5 879,00	USD	511,29	2 721 109,77		1,57%	1,53%
MERCK & CO INC NEW COMMON		47 197,00	USD	109,02	4 657 961,29		2,68%	2,62%
NETFLIX INC		2 079,00	USD	486,88	916 329,62		0,53%	0,51%
NIKE INC -B-		23 216,00	USD	108,57	2 281 773,52		1,31%	1,28%
PROCTER & GAMBLE CO.		48 387,00	USD	146,54	6 418 893,75		3,70%	3,61%
STARBUCKS CORP.		39 734,00	USD	96,01	3 453 457,06		1,99%	1,94%
STRYKER CORP.		14 466,00	USD	299,46	3 921 593,59		2,26%	2,20%
TARGET CORP		7 039,00	USD	142,42	907 522,18		0,52%	0,51%
THE SIMPLY GOOD FOODS CO		26 784,00	USD	39,60	960 165,12		0,55%	0,54%
TJX COMPANIES INC		42 150,00	USD	93,81	3 579 497,13		2,06%	2,01%
ULTA BEAUTY INC		8 433,00	USD	489,99	3 740 628,86		2,15%	2,10%
UNITEDHEALTH GROUP INC		13 692,00	USD	526,47	6 525 530,48		3,76%	3,67%
VERALTO RG-WI		6 142,00	USD	82,26	457 376,47		0,26%	0,26%
VISA INC -A		32 363,00	USD	260,35	7 627 490,20		4,39%	4,29%
WALT DISNEY COMPANY		10 398,00	USD	90,29	849 894,01		0,49%	0,48%
ZOETIS INC -A-		14 903,00	USD	197,37	2 662 748,48		1,53%	1,50%
<b>Total: États-Unis d'Amérique – Totaal: Verenigde Staten van Amerika</b>					<b>121 690 204,08</b>		<b>70,10%</b>	<b>68,39%</b>
<b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>					<b>173 595 436,87</b>		<b>100,00%</b>	<b>97,56%</b>
<b>Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren</b>					<b>173 595 436,87</b>		<b>100,00%</b>	<b>97,56%</b>
<b>Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>					<b>173 595 436,87</b>		<b>100,00%</b>	<b>97,56%</b>
<b>II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen</b>								
<b>Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht</b>								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		77 389,57			0,04%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			DKK		671 590,69			0,38%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		873 767,15			0,49%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HKD		90 792,75			0,05%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		85 796,52			0,05%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		330 063,31			0,19%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		1 525 586,09			0,86%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		279 650,71			0,16%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		617 189,28			0,35%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CAD		130 066,67			0,07%
<b>Total Avoirs bancaires à vue – Totaal Banktegoeden op zicht</b>					<b>4 681 892,74</b>			<b>2,63%</b>

## Belfius Equities Be=Long

13.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

13.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					4 681 892,74			2,63%
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					126 797,00			0,07%
Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden					126 797,00			0,07%
IV. Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					(458 663,92)			(0,26%)
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					177 945 462,69			100,00%

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

### Répartition économique du portefeuille-titres au 31/12/2023

(en pourcentage du portefeuille)

### Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	20,13%
Commerce de détail & grandes surfaces – Kleinhandel en warenhuizen	14,15%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	7,84%
Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs – Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	7,75%
Banques & autres établissements de crédit – Banken en kredietinstellingen	6,75%
Biens de consommation divers – Diverse kapitaalgoederen	6,26%
Matériel informatique & réseautage – Computerhardware en networking	6,12%
Internet, logiciels & services IT – Internet, software en IT-diensten	5,30%
Alimentation & boissons non alcoolisées – Voeding en frisdranken	5,27%
Soins de santé & services sociaux – Gezondheidszorg en sociale diensten	3,76%
Textiles, vêtements & articles en cuir – Textiel, kleding en lederwaren	2,88%
Mécanique & équipements industriels – Machinebouw en industriële uitrusting	2,22%
Chimie – Chemische producten	2,19%
Véhicules – Voertuigen	1,81%
Appareils & composants électriques – Elektrische toestellen en onderdelen	1,64%
Services divers – Diverse diensten	1,59%
Entreprises d'assurances – Verzekeringsmaatschappijen	1,53%
Agriculture & pêche – Landbouw en visserij	1,24%
Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en halfgeleiders	1,07%
Graphisme, publication & imprimerie – Grafische industrie, uitgeverij en drukwezen	0,49%
<b>Total: - Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

## Belfius Equities Be=Long

13.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

13.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2023

(en pourcentage du portefeuille)

### Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	70,10%
France – Frankrijk	7,86%
Suisse – Zwitserland	5,19%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	3,86%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	3,86%
Danemark – Denemarken	2,47%
Japon – Japan	2,06%
Pays-Bas – Nederland	1,95%
Belgique – België	1,40%
Norvège – Noorwegen	1,24%
<b>Total: - Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

### Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2023

(en pourcentage du portefeuille)

### Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

USD - USD	71,70%
EUR - EUR	15,07%
GBP - GBP	3,86%
CHF - CHF	3,59%
DKK - DKK	2,47%
JPY - JPY	2,06%
NOK - NOK	1,24%
<b>Total: - Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

### 13.5.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment

(exprimé en EUR)

### 13.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment

(uitgedrukt in EUR)

	1er semestre
	Iste semester
Achats - Aankopen	35 747 890,52
Ventes - Verkopen	45 474 565,73
<b>Total 1 - Totaal 1</b>	<b>81 222 456,25</b>
Souscriptions - Inschrijvingen	3 180 645,26
Remboursements - Terugbetalingen	15 249 985,33
<b>Total 2 - Totaal 2</b>	<b>18 430 630,59</b>
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	178 298 578,76
<b>Taux de rotation - Omloopsnelheid</b>	<b>35,22%</b>
<b>Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid</b>	<b>34,60%</b>

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.

La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

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 Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.



## Belfius Equities Be=Long

13.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

13.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### 13.5.3. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

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

#### Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2023

#### Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2023

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	131 213,64	59 283,29	643 426,13
		Distribution / Uitkering	125 548,82	92 624,01	588 333,16
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		<b>Total / Totaal</b>			<b>1 231 759,29</b>
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	41 491,56	47 355,00	637 562,68
		Distribution / Uitkering	38 290,01	65 399,21	561 223,96
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	3 885,59	0,00	3 885,59
		<b>Total / Totaal</b>			<b>1 202 672,23</b>
31/12/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	11 340,21	50 633,43	598 269,46
		Distribution / Uitkering	9 131,03	49 020,38	521 334,61
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	1 493,02	0,00	5 378,61
		<b>Total / Totaal</b>			<b>1 124 982,67</b>

#### Montants payés et reçus par l'OPC (dans la devise du compartiment)

#### Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (in de valuta van het compartiment)

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	22 684 265,04	10 097 498,69
		Distribution / Uitkering	21 602 375,66	15 749 405,03
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	6 530 066,00	7 420 822,03
		Distribution / Uitkering	5 939 125,29	10 057 496,75
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	95 314,92	0,00
31/12/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	1 758 135,57	7 832 441,59
		Distribution / Uitkering	1 385 590,47	7 417 543,74
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	36 919,22	0,00

#### Valeur nette d'inventaire en fin de période (dans la devise du compartiment)

#### Netto-inventariswaarde einde periode (in de valuta van het compartiment)

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2022	188 646 455,37	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	153,70
			Distribution / Uitkering	152,56
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	
		Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
30/06/2023	186 380 927,66	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	157,09
			Distribution / Uitkering	153,47
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	
		Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	24,77
31/12/2023	177 945 462,69	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	160,54
			Distribution / Uitkering	156,83
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	
		Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	25,43

## Belfius Equities Be=Long

13.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

13.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### 13.5.4. Performances

(exprimé en %)

### 13.5.4. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	4,74%	2,35%	-	-	2,22%
Y	CAP	5,74%	-	-	-	1,45%

### Diagramme en bâtons

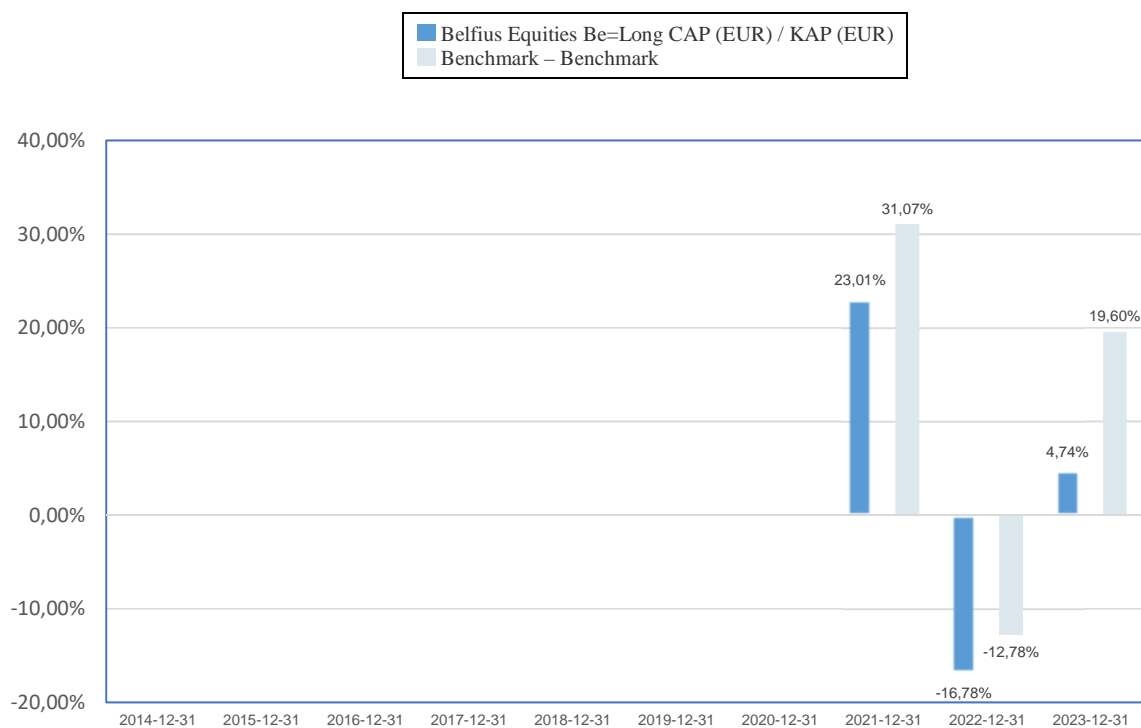
### Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2020

Jaar van oprichting : 2020

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

---

## Belfius Equities Be=Long

13.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

13.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### Classe R2 (CAP) / Klasse R2 (KAP)

Année de création : 2020

Jaar van oprichting : 2020

Comme cette classe existe depuis moins d'un an ou n'est pas active, il n'est pas possible de fournir un diagramme en bâton.  
Aangezien deze klasse minder dan een jaar bestaat of niet actief is, is het niet mogelijk om het staafdiagram weer te geven.

---

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.  
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.

---

#### 13.5.5. Frais (exprimé en %)

#### 13.5.5. Kosten (uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE6320959511	1,85%
Classe C / Klasse C	BE6320971631	1,86%
Classe R2 / Klasse R2	BE6320972647	-
Classe R2 / Klasse R2	BE6320973652	-
Classe Y / Klasse Y	BE6333892832	0,83%

Les frais courants sont calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci-après le « Règlement 583/2010 »). La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la réglementation, les statuts ou le prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la SICAV ou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous-jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten worden 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 »). 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 bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de deponhouder 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. margincalls). 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.

---

## Belfius Equities Be=Long

### 13.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 13.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

#### Existence d'accords de fee sharing :

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion. Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale. Pour l'exercice sous revue, Belfius Asset Management (Belfius Investment Partners jusqu'au 30 septembre 2023) a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 92 %.

#### Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervenootschap. De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering. Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Asset Management (Belfius Investment Partners tot 30 september 2023) de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 92 %.

## 13.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

### 13.6.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

#### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe C)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,11 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

#### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe R2)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,30 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

#### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe Y)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 0,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,11 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

## 13.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

### 13.6.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

#### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse C)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,11 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,03 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

#### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse R2)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 0,30 % maximum
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,03 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

#### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse Y)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 0,50 % maximum
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,11 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,03 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

---

## Belfius Equities Be=Long

13.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2023 (suite)

13.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023  
(vervolg)

### 13.6.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe C)  
225 848,22 EUR
  - la commission de gestion (Classe Y)  
56,22 EUR
  - la rémunération d'administration (Classe C)  
16 411,65 EUR
  - la rémunération d'administration (Classe Y)  
12,24 EUR
  - la rémunération d'administration (générale)  
1 450,00 EUR
  - la rémunération du dépositaire (Classe C)  
4 516,97 EUR
  - la rémunération du dépositaire (Classe Y)  
3,34 EUR
  - une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération  
autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de  
publication...)  
226 383,48 EUR
- Pour un total de :  
474 682,12 EUR

### 13.6.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)  
225 848,22 EUR
  - de vergoeding voor het Beheer (Klasse Y)  
56,22 EUR
  - de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)  
16 411,65 EUR
  - de vergoeding voor de Administratie (Klasse Y)  
12,24 EUR
  - de vergoeding voor de Administratie (algemeen)  
1 450,00 EUR
  - de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)  
4 516,97 EUR
  - de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse Y)  
3,34 EUR
  - een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria  
van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)  
226 383,48 EUR
- Voor een totaal van :  
474 682,12 EUR

## 14. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

### 14.1. Rapport de gestion du compartiment

#### 14.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Move a été lancé le 30 juin 2021. La période de souscription initiale a été fixée du 1 au 30 juin 2021 et le prix initial de souscription à 150 EUR pour la classe C CAP et C DIS.

#### 14.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A. jusqu'au 30 septembre 2023)  
Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles

#### 14.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam,  
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen  
Grand-Duché de Luxembourg

#### 14.1.4. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A.  
Place Rogier 11, 1210 Bruxelles

#### 14.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

#### 14.1.6. Objectif et lignes de force de la politique de placement

##### Objectifs du compartiment

Le Compartiment est un fonds Feeder de Candriam Sustainable Equity Future Mobility (le « Master ») dont l'objectif est de bénéficier de la performance du marché des actions mondiales de sociétés qui proposent des solutions pour une mobilité future plus propre, plus sûre et plus intelligente sur la base d'une gestion discrétionnaire. La sélection s'appuie essentiellement sur les caractéristiques financières des titres et une analyse interne des critères ESG.

##### Politique de placement du compartiment

##### Investissement du Feeder dans le Master :

Le Feeder investit en permanence au minimum 95% de ses actifs nets dans des parts du Master  
Les actifs pourront également être investis accessoirement

## 14. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

### 14.1. Beheerverslag van het compartiment

#### 14.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Move werd gelanceerd op 30 juni 2021. De initiële inschrijvingsperiode liep van 1 t.e.m. 30 juni 2021 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR voor de klasse C KAP en C DIS.

#### 14.1.2. Financieel portefeuillebeheer

Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners N.V. tot 30 september 2023)  
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

#### 14.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam,  
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen  
Groothertogdom Luxemburg

#### 14.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.  
Rogierplein 11, 1210 Brussel

#### 14.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

#### 14.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

##### Doel van het compartiment

Het compartiment is een feederfonds van Candriam Sustainable Equity Future Mobility (de 'Master') een heeft als doelstelling om te profiteren van de resultaten van de markt voor internationale aandelen van bedrijven die oplossingen bieden voor een schonere, veiligere en slimmere mobiliteit in de toekomst, en dit op basis van een discretionair beheer. De selectie wordt hoofdzakelijk gebaseerd op de financiële kenmerken van de effecten en op een zelf ontwikkelde analyse op basis van ESG-criteria.

##### Beleggingsbeleid van het compartiment

##### Belegging van de Feeder in de Master:

Als Feeder belegt het compartiment permanent minstens 95% van zijn nettoactiva in rechten van deelneming van de Master. Er kan ook in ondergeschikte mate, tot 5% van het vermogen,

## 14 Informations sur le compartiment

### 14.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

jusqu'à 5%

- en liquidités,
- en instruments financiers dérivés dans un but de couverture.

Les rendements offerts par le Compartiment seront semblables à ceux offerts par le Master avant déduction des frais spécifiques au Compartiment.

#### 1. Dénomination :

Candriam Sustainable Equity Future Mobility, un compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Candriam Sustainable, SICAV répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE.

Candriam Sustainable a été constituée le 21 Décembre 2015 conformément à la législation du Grand-Duché de Luxembourg et pour une durée illimitée. Elle est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg sous le numéro B202950. Candriam Sustainable a désigné Candriam comme Société de Gestion et CACEIS Bank, Luxembourg Branch en tant que banque dépositaire et agent payeur principal.

#### 2. Politique d'investissement :

La stratégie d'investissement du Master consiste à investir principalement dans des actions d'entreprises de petite, de moyenne et de grande capitalisation dans le monde entier, qui proposent des solutions pour une mobilité future plus propre, plus sûre et plus intelligente.

Il s'agit d'entreprises qui s'engagent dans des activités favorisant la transition vers :

- Une mobilité plus propre, comme les sociétés qui fabriquent, vendent ou promeuvent les véhicules et vélos électriques, la technologie des batteries, l'hydrogène et la pile à combustible, les transports publics, le contrôle des émissions, etc.
- Une mobilité plus sûre, comme les sociétés qui fabriquent, vendent ou promeuvent la conduite autonome, les véhicules connectés, les systèmes avancés d'aide à la conduite, les systèmes de circulation de nouvelle génération, etc.
- Une mobilité plus intelligente, comme les sociétés qui fabriquent, vendent ou promeuvent la mobilité numérique, la ville intelligente, l'économie du partage, la mobilité aérienne urbaine, etc.

Le Master peut détenir, dans les limites des dispositions réglementaires qui lui sont applicables, à titre accessoire, les instruments financiers suivants :

- Titres autres que ceux décrits ci-dessus (c'est-à-dire les REIT à capital fixe éligibles, les actions A chinoises à hauteur de 10 %, les actions de sociétés actives dans le secteur automobile, à hauteur de 30 %, etc.),
- instruments du marché monétaire,
- dépôts et/ou liquidités,
- OPC et OPCVM pour un maximum de 10 % des actifs.

## 14 Informatie over het compartiment

### 14.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

worden belegd

- in contanten,
- in afgeleide financiële instrumenten (derivaten) voor afdekkingsdoeleinden.

Het rendement van het compartiment zal bijgevolg vergelijkbaar zijn aan dat van de Master, voor aftrek van de specifieke kosten voor het compartiment.

#### 1. Naam:

Candriam Sustainable Equity Future Mobility, een compartiment van de BEVEK naar Luxemburgs recht Candriam Sustainable, BEVEK die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG.

Candriam Sustainable werd opgericht op 21 december 2015 in overeenstemming met de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg en voor onbepaalde duur. Zij is ingeschreven in het Registre de Commerce et des Sociétés (handels- en vennootschappenregister) van en te Luxembourg onder het nummer B202950. Candriam Sustainable heeft Candriam aangesteld als beheermaatschappij en CACEIS Bank, Luxembourg Branch als depotbank en hoofdbetaalagent.

#### 2. Beleggingsbeleid:

De beleggingsstrategie van de Master bestaat erin hoofdzakelijk te beleggen in aandelen van bedrijven met een kleine, middelgrote en grote kapitalisatie uit heel de wereld die oplossingen bieden voor een milieuvriendelijkere, veiligere en slimmere mobiliteit in de toekomst.

Het betreft met name bedrijven met activiteiten die helpen om een overgang te bewerkstelligen naar:

- Een groenere mobiliteit, zoals bedrijven die actief zijn in de productie, verkoop of promotie van elektrische auto's en fietsen, batterijtechnologie, waterstof en brandstofcellen, openbaar vervoer, uitstootbeperking enz.
- Een veiligere mobiliteit, zoals bedrijven die actief zijn in de productie, verkoop of promotie van zelfrijdende, geconnecteerde voertuigen, geavanceerde rijkhulpsystemen, de volgende generatie van verkeersgeleidingssystemen enz.
- Een slimmere mobiliteit, zoals bedrijven die actief zijn in de productie, verkoop of promotie van digitale mobiliteit, slimme steden, de deeleconomie, stadsluchtvaart enz.

De Master kan op bijkomstige wijze en binnen de limieten van de toepasselijke reglementaire bepalingen ook beleggen in:

- Andere effecten dan de bovenstaande (d.w.z. in aanmerking komende REIT's met vast kapitaal, Chinese A-aandelen ten belope van maximaal 10%, aandelen van bedrijven die actief zijn in de autosector ten belope van maximaal 30%);
- geldmarktinstrumenten;
- deposito's en/of liquiditeiten;
- ICB's en ICBE's tot maximaal 10% van de activa.



## 14 Informations sur le compartiment

### 14.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

#### 3. Facteurs de risque spécifiques:

Le profil de risque du Master est équivalent au profil de risque du Feeder.

L'investisseur est invité à consulter :

Le profil de risque du Master dans le document d'informations clés du Master

Les facteurs de risques spécifiques du Master ainsi que les définitions des paramètres de risque dans le prospectus du Master.

#### 4. Monnaie d'évaluation : USD.

La monnaie d'évaluation du Master est exprimée en USD, alors que la monnaie d'évaluation du Feeder est exprimée en EUR.

Le prospectus du Master est disponible sur demande auprès de l'Investment Manager.

Les rapports annuels et semestriels du master peuvent être consultés sur le site [www.Candriam.com](http://www.Candriam.com)

#### Aspects sociaux, éthiques et environnementaux du Feeder :

##### *Catégorie SFDR :*

Ce compartiment répond aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le compartiment n'a pas pour autant un objectif d'investissement durable.

Le Master répond quant à lui aux exigences de transparence de l'Art. 9 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il a un objectif d'investissement durable.

##### *Éléments contraignants :*

#### 1. Indicateurs et targets:

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, et les objectifs de durabilité des investissements durables, via l'investissement dans le Master, sont les suivants:

- Le compartiment vise à obtenir un alignement global du portefeuille sur un scénario de température inférieur ou égal à 2,5 degrés. Comme la disponibilité et la fiabilité des données climatiques des entreprises évoluent avec le temps, le compartiment vise à être aligné sur un scénario de température égal ou inférieur à 2 degrés d'ici le 1er janvier 2025.

- Le compartiment vise à avoir une exposition plus importante que l'indice de référence sur des sociétés à fort impact (High Stakes Companies), c'est-à-dire des sociétés qui opèrent dans les secteurs considérés comme clés pour la décarbonisation de l'économie et l'atteinte de l'objectif zéro émission nette. Il s'agit des sociétés dans les secteurs tels qu'indiqués dans le règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022, où l'on retrouve entre autres la production et distribution d'électricité et de gaz, les industries extractives et manufacturières, la construction, le transport,

## 14 Informatie over het compartiment

### 14.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

#### 3. Specifieke risicofactoren:

Het risicoprofiel van de Master is gelijk aan het risicoprofiel van de Feeder.

De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:

Het risicoprofiel van de Master in het essentiële-informatiedocument van de Master

De specifieke risicofactoren van de Master en de omschrijving van de risicoparameters in het prospectus van de Master.

#### 4. Waarderingsmunt: USD.

De waarderingsmunt van de Master is de USD, terwijl de waarderingsmunt van de Feeder de EUR is.

Het prospectus van de Master is op verzoek verkrijgbaar bij de Investment Manager.

De halfjaarlijkse en jaarverslagen van de master kunnen worden geraadpleegd op de website [www.Candriam.com](http://www.Candriam.com)

#### Sociale, ethische en milieuspecten van de Feeder:

##### *SFDR-categorie:*

Dit compartiment beantwoordt aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoot. Het compartiment heeft evenwel geen duurzame beleggingsdoelstelling.

De Master beantwoordt aan de transparantievoorschriften van artikel 9 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het een duurzame beleggingsdoelstelling heeft.

##### *Bindende elementen:*

#### 1. Indicatoren en targets:

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de ecologische en/of sociale kenmerken te meten, en de duurzaamheidsdoelstellingen van de duurzame beleggingen, via de belegging in de Master, zijn de volgende:

- Het compartiment streeft ernaar de portefeuille als geheel in overeenstemming te houden met een scenario waarin de temperatuur met maximaal 2,5 graden stijgt. Aangezien de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van de klimaatgegevens van bedrijven verbetert met de tijd, streeft het compartiment ernaar om tegen 1 januari 2025 in overeenstemming te zijn met een scenario waarin de temperatuur met maximaal 2 graden stijgt.

- Het compartiment streeft naar een grotere blootstelling dan de referentie-index aan bedrijven met grote klimaat effecten (*High Stake Companies*), d.w.z. bedrijven die actief zijn in sectoren die als cruciaal beschouwd worden voor het koolstofvrij maken van de economie en het bereiken van de klimaatneutraliteit. Het gaat om bedrijven uit de sectoren vermeld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022, zoals bijvoorbeeld de opwekking en distributie van elektriciteit en gas, de verwerkende en winningsindustrie, de bouw, vervoer, landbouw en

## 14 Informations sur le compartiment

### 14.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

l'agriculture et les activités immobilières. Dans le contexte de leur activité, certaines sociétés peuvent avoir de fortes émissions de gaz à effet de serre.

- Les entreprises éligibles doivent avoir une exposition individuelle aux activités liées à une mobilité future plus propre, plus sûre et plus intelligente, d'au moins 10 % en termes de revenus ou de capex ou de orderbook.

Les objectifs sont réalisés grâce au cadre d'analyse thématique mobilité qui a été développé par l'Investment Manager afin de sélectionner les entreprises qui contribuent ou apportent des solutions directes et tangibles au défi de la mobilité future. Cette analyse permet de sélectionner, même au sein des secteurs les plus émetteurs de CO<sub>2</sub>, les entreprises qui mitigent ou permettent par leur activité/produits de réduire l'impact climatique (exemple : énergies alternatives, véhicules électriques, stockage d'électricité).

2. Politique d'exclusions : Exclusions SRI de niveau 3 pour l'ensemble du portefeuille, à l'exception du cash et des dérivés pour un maximum de 15% du portefeuille (mesuré par transparence).

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

3. Bonne gouvernance : Les sociétés sélectionnées appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

4. Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 70%.

Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 5 sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme un bon score et 10 le moins bon score) selon l'analyse ESG propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition d'investissement durable.

Plus d'informations sont disponibles dans le code de transparence du compartiment : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Codes de transparence – Fonds.

#### *Alignement sur la taxonomie*

Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

## 14 Informatie over het compartiment

### 14.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

vastgoedactiviteiten. Sommige bedrijven kunnen in het kader van hun activiteiten veel broeikasgassen uitstoten.

- Bedrijven die in aanmerking komen moeten een individuele blootstelling hebben aan activiteiten die verband houden met een groenere, veiligere en slimmere mobiliteit van minstens 10%, gemeten naar omzet, CapEx of het orderboek.

De doelstellingen worden gerealiseerd dankzij het specifieke analysemodel voor het thema mobiliteit dat de Investment Manager heeft ontwikkeld om bedrijven te selecteren die bijdragen tot of voorzien in directe en tastbare oplossingen voor de mobiliteit van de toekomst. Die analyse maakt het mogelijk om, zelfs in de sectoren die het meeste CO<sub>2</sub> uitstoten, de bedrijven te selecteren die de klimaatverandering temperen of het met hun activiteiten of producten mogelijk maken de impact ervan terug te dringen (bv. alternatieve energiebronnen, elektrische wagens, opslag van elektriciteit).

2. Uitsluitingsbeleid: SRI-uitsluitingen van niveau 3 voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten en derivaten, voor een maximum van 15% van de portefeuille (gemeten op transparantie).

Meer informatie is beschikbaar via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid.

3. Goed bestuur: De geselecteerde bedrijven volgen praktijken op het gebied van goed bestuur.

4. Minimaal aandeel duurzame beleggingen: 70%.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen komen alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam in aanmerking als duurzame belegging.

Meer informatie is beschikbaar in de transparantiecodel van het compartiment: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Transparantiecodel – Fondsen.

#### *Afstemming op de taxonomie*

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

In het kader van de afstemming op de taxonomie geldt het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” alleen voor de onderliggende beleggingen van het financieel product die rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende gedeelte van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

## 14 Informations sur le compartiment

### 14.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

#### *Principales incidences négatives ("Principal adverse impacts" (PAI))*

Les "Principal adverse impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :

- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs,
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes,
- Engagement et vote.

Considération des PAI par le compartiment : PAI de niveau 2.

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> >Sustainability related disclosures - Funds >"Principal Adverse Impacts at Product Level Policy", pp. 9 et 10.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans les rapports annuels conformément à l'article 7, 1 b) du Règlement SFDR.

#### *Analyse ESG pour les investissements du Master*

Une analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés.

#### *Éligibilité ESG - circonstances exceptionnelles :*

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles. Les circonstances peuvent amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :

- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;
- La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion, acquisition, modification de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;
- Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;

## 14 Informatie over het compartiment

### 14.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

#### *Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal adverse impacts" (PAI))*

De "Principal adverse impacts" (PAI) zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen in ICB's op het milieu, de maatschappij, het personeel, respect voor de mensenrechten en de strijd tegen corruptie.

De PAI's worden in de ESG-analyse van emittenten in aanmerking genomen op basis van het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de emittent behoort. Alle verplichte PAI's die in Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 zijn vastgelegd, worden op die manier in aanmerking genomen in de eigen ESG-analyse die aan de basis ligt van de definitie van een duurzame belegging en het al dan niet in aanmerking komen van een emittent als duurzame belegging voor het duurzame beleggingssegment van het compartiment.

Op productniveau worden de PAI's in aanmerking genomen op een of meer van de volgende manieren:

- Monitoring: follow-up van de emittenten;
- Uitsluitingen: negatieve screening op controversiële activiteiten en normatieve controverses;
- Betrokkenheid en stembeleid.

Inaanmerkingneming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 2.

Meer informatie vindt u via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> >Informatie over Duurzaamheid - Fondsen >"PAI Overweging op -productniveau", pagina 9 en 10.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag, conform artikel 7, 1 b) van de SFDR-verordening.

#### *ESG-analyse voor de beleggingen van de Master*

Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven.

#### *ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden:*

De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat in sommige omstandigheden een heel klein deel van de beleggingen die voldoen aan de door de beheerder toegepaste ESG-criteria op het moment van hun aankoop daarna mogelijk niet meer in aanmerking komen.

Voorbeelden van omstandigheden waarin een belegging niet meer in aanmerking komt, zonder dat deze lijst volledig is:

- Een verandering in het bedrijf waarin belegd is, zoals een wijziging van de strategie of de toetreding tot een sector die op basis van de ESG- selectiecriteria van de beheerder niet in aanmerking komt;
- Wanneer er zich een 'corporate event' voordoet (d.w.z. een fusie, overname, herschikking in het bestuur, enz.) in het bedrijf waarin wordt belegd;
- Verstoorde financiële markten en/of onderbreking van de verstrekking en actualisering van externe gegevens die een directe impact hebben op de beleggingsbeslissingen;

## 14 Informations sur le compartiment

### 14.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

- L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de données incorrectes ;
- Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix, ....

En principe, lorsqu'un investissement ne répond plus aux critères de sélection, cet investissement ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales et/ou des investissements durables.

#### 14.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

##### Nom de l'indice

MSCI ACWI (Net Return – dividendes nets réinvestis)

##### Définition de l'indice

L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières sur les marchés développés et émergents du monde entier.

##### Utilisation de l'indice

- Comme univers d'investissement. En général, les actifs sous-jacents de l'OPC présent dans le portefeuille du compartiment font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés,
- dans la détermination des niveaux de risque /paramètres de risque,
- à des fins de comparaison de performance.

##### Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice. Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera importante, à savoir supérieure à 4%.

Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

##### Fournisseur de l'indice

MSCI Limited

Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiaire de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour

## 14 Informatie over het compartiment

### 14.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

- Het onopzettelijk en foutief gebruik van incorrecte gegevens bij de aankoop;
- Een voorziene update van de selectiecriteria op basis waarvan de activa verkocht moeten worden, maar waarvoor beslist wordt om ze niet meteen te verkopen in het belang van de klant, bijvoorbeeld vanwege transactiekosten en/of de volatiliteit van de prijzen ...

Als een belegging niet meer voldoet aan de selectiecriteria wordt deze belegging in principe niet meer in aanmerking genomen voor de berekening van de drempel voor beleggingen met ecologische en sociale kenmerken en/of duurzame beleggingen.

#### 14.1.7. Index en benchmark

##### Naam van de index

MSCI ACWI (nettorendement - netto herbelegde dividenden)

##### Definitie van de index

De index meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie op de ontwikkelde en opkomende markten uit de hele wereld.

##### Gebruik van de index

- als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de onderliggende activa van de ICB in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neemt evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten;
- voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters;
- om het rendement mee te vergelijken;

##### Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index

Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting aanzienlijk zijn, met name hoger dan 4%. Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.

##### Leverancier van de index

MSCI Limited

De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de

## 14 Informations sur le compartiment

### 14.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement (UE) n° 596/2014.

La Société de Gestion et/ou ses délégués a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégués.

#### 14.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Belfius Equities Move a sous-performé son indice de référence, le MSCI World All Countries NR<sup>®</sup>, au second semestre 2023. Malgré l'exposition du compartiment aux technologies de l'information, le compartiment n'a pas été en mesure de profiter de la tendance haussière en raison de l'exposition aux sociétés d'énergie verte, telles que SolarEdge et Longi Green Energy Technology. L'exposition aux grandes capitalisations des technologies de l'information et des services de communication comme Alphabet et Meta Platforms a également pesé sur la performance relative. En outre, l'absence d'exposition aux valeurs financières a également plombé la performance relative. Dans ce contexte, les principaux freins à la performance ont été SolarEdge Technologies, Alstom et Aptiv. Les meilleures contributions sont venues de ServiceNow, IIT Inc. et Toyota Motor Corporation.

Nous vous informons qu'aucun dépassement de la politique d'investissement n'a été constaté durant l'exercice comptable.

#### 14.1.9. Politique future

L'innovation technologique dans le domaine des batteries, les nouvelles réglementations visant à limiter les émissions de carbone, les incitations à accélérer la transition vers une mobilité durable et l'évolution du comportement des consommateurs sont autant de facteurs positifs pour la performance de la stratégie. Aux États-Unis, l'administration Biden a fixé un objectif de 50 % de véhicules électriques d'ici 2030, tandis que l'Europe se pose en leader mondial en ce qui concerne la pénétration des véhicules électriques. Ainsi, la demande croissante de solutions plus propres, plus sûres et plus intelligentes telles que les semi-conducteurs et les composants pour véhicules électriques, les vélos et la 5G ne sont que quelques exemples des tendances dans lesquelles nous investissons.

## 14 Informatie over het compartiment

### 14.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.

De Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het fonds zal op basis van deze plannen en indien hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de zetel van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.

#### 14.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Belfius Equities Move presteerde in de tweede helft van 2023 minder goed dan de benchmark, de MSCI World All Countries. Ondanks de blootstelling van het fonds aan informatietechnologie, kon het fonds niet profiteren van de opwaartse markttrend vanwege de blootstelling aan groene-energiebedrijven, zoals SolarEdge en Longi Green Energy Technology. De blootstelling aan big caps in technologie en communicatiediensten, zoals Alphabet en Meta Platforms, woog ook op de relatieve rendementen. Bovendien had het gebrek aan blootstelling aan financiële waarden ook een negatieve invloed op het relatieve rendement. In die context wogen SolarEdge Technologies, Alstom en Aptiv het sterkst op het relatieve rendement. ServiceNow, IIT Inc. en Toyota Motor Corporation leverden de beste bijdrage tot het relatieve rendement.

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

#### 14.1.9. Toekomstig beleid

Technologische innovatie op het vlak batterijen, verdere regelgeving om de koolstofuitstoot te beperken en stimulansen om de overgang naar duurzame mobiliteit te versnellen zijn positieve drijfveren voor het fonds. In de VS heeft de regering-Biden een doelstelling van 50 % elektrische voertuigen (EV) tegen 2030 ingevoerd, terwijl Europa opkomt als wereldleider in de implementatie van elektrische mobiliteit. De stijgende vraag naar groenere, veiligere en slimmere oplossingen zoals halfgeleiders en componenten voor EV's, fietsen en 5G zijn slechts enkele voorbeelden van de trends waarin we beleggen.

## 14 Informations sur le compartiment

### 14.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

#### 14.1.10. Classe de risque

*L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés.*

*Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données historiques, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.*

Ce compartiment se situe en classe 4

## 14 Informatie over het compartiment

### 14.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

#### 14.1.10. Risicoklasse

*Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.*

*De voornaamste beperkingen van de indicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren aangezien geen enkele categorie totaal risicoloos is.*

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

# Belfius Equities Move

## 14.2. Bilan

## 14.2. Balans

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>TOTAAL NETTO ACTIEF</b>		<b>263 997 422,49</b>	<b>211 060 234,28</b>
<b>I.</b>	<b>Actifs immobilisés</b>	<b>I.</b>	<b>Vaste activa</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>II.</b>	<b>Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>	<b>262 295 137,53</b>	<b>209 409 257,05</b>
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	262 295 137,53	209 409 257,05
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Créances et dettes à plus d'un an</b>	<b>III.</b>	<b>Vorderingen en schulden op méér dan één jaar</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>IV.</b>	<b>Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>65 419,95</b>	<b>77 996,63</b>
A.	Créances	A.	Vorderingen	160 714,39	98 848,20
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	160 714,39	98 848,20
B.	Dettes	B.	Schulden	(95 294,44)	(20 851,57)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(95 294,44)	(20 851,57)
<b>V.</b>	<b>Dépôts et liquidités</b>	<b>V.</b>	<b>Deposito's en liquide middelen</b>	<b>2 322 419,74</b>	<b>2 104 383,62</b>
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	2 322 419,74	2 104 383,62
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Comptes de régularisation</b>	<b>VI.</b>	<b>Overlopende rekeningen</b>	<b>(685 554,73)</b>	<b>(531 403,02)</b>
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	0,00	0,00
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(685 554,73)	(531 403,02)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>		<b>263 997 422,49</b>	<b>211 060 234,28</b>
A.	Capital	A.	Kapitaal	226 267 686,37	215 456 165,11
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	(79 980,70)	657 763,96
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	36 819 559,43	0,00
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	990 157,39	(5 053 694,79)

# Belfius Equities Move

## 14.3. Postes hors bilan

## 14.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Sûretés réelles (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Zakelijke zekerheden (+/-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notionele bedragen van de termijncontracten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Montants notionnels des contrats de swap (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notionele bedragen van de swapcontracten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Montants non appelés sur actions</b>	<b>VI.</b>	<b>Niet-opgevraagde bedragen op aandelen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VII.</b>	<b>Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VIII.</b>	<b>Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Instruments financiers prêtés</b>	<b>IX.</b>	<b>Uitgeleende financiële instrumenten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00



# Belfius Equities Move

## 14.4. Compte de résultats

## 14.4. Resultatenrekening

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Réductions de valeur moins-values et plus-values</b>	<b>I.</b>	<b>Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden</b>	<b>3 157 988,73</b>	<b>(3 223 921,05)</b>
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	3 157 988,73	(3 223 921,05)
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	(224 480,85)	0,00
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	3 382 469,58	(3 223 921,05)
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Produits et charges des placements</b>	<b>II.</b>	<b>Opbrengsten en kosten van de beleggingen</b>	<b>0,00</b>	<b>(0,12)</b>
A.	Dividendes	A.	Dividenden	0,00	0,00
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	0,00	0,00
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	0,00	(0,12)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	0,00	0,00
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Autres produits</b>	<b>III.</b>	<b>Andere opbrengsten</b>	<b>0,25</b>	<b>0,16</b>
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	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.	Autres	B.	Andere	0,25	0,16
<b>IV.</b>	<b>Coûts d'exploitation</b>	<b>IV.</b>	<b>Exploïtatiekosten</b>	<b>(2 134 634,33)</b>	<b>(1 829 773,78)</b>
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(338,41)	(285,61)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	0,00	0,00
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(31 807,08)	(56 447,38)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(31 807,08)	(56 447,38)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(1 949 522,86)	(1 725 473,73)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(1 913 652,86)	(1 693 421,16)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(1 913 652,86)	(1 693 421,16)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(35 870,00)	(32 052,57)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(2 700,00)	(2 700,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(33 170,00)	(29 352,57)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(6 537,64)	(5 404,64)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(1 307,56)	(2 437,42)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(123,40)	(187,50)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(29 919,89)	(15 648,00)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(125 190,64)	(99 292,59)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	10 113,15	75 403,09
	<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>		<b>Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>(2 134 634,08)</b>	<b>(1 829 773,74)</b>
	<b>Sous-total II+III+IV</b>		<b>Subtotaal II + III + IV</b>		
<b>V.</b>	<b>Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>V.</b>	<b>Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b>	<b>1 023 354,65</b>	<b>(5 053 694,79)</b>
<b>VI.</b>	<b>Impôts sur le résultat</b>	<b>VI.</b>	<b>Belastingen op het resultaat</b>	<b>(33 197,26)</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>VII.</b>	<b>Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>990 157,39</b>	<b>(5 053 694,79)</b>

# Belfius Equities Move

## 14.5. Composition des avoirs et chiffres clés

## 14.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

### 14.5.1. Composition des actifs au 31 décembre 2023 (exprimé en EUR)

### 14.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2023 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
<b>I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>								
<b>OPC à nombre variable de parts – ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</b>								
<b>Actions – Aandelen</b>								
<b>Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>								
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY FUTURE MOBILITY - BF CAP	3	133 551,69	EUR	1 025,89	137 009 340,18	47,02%	52,23%	51,90%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY FUTURE MOBILITY - BF DIS	3	124 314,90	EUR	1 007,81	125 285 797,35	43,00%	47,77%	47,46%
<b>Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>					<b>262 295 137,53</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,36%</b>
<b>Total Actions – Totaal Aandelen</b>					<b>262 295 137,53</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,36%</b>
<b>Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</b>					<b>262 295 137,53</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,36%</b>
<b>Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>					<b>262 295 137,53</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,36%</b>
<b>II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen</b>								
<b>Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht</b>								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		2 322 419,74			0,88%
<b>Total Avoirs bancaires à vue – Totaal Banktegoeden op zicht</b>					<b>2 322 419,74</b>			<b>0,88%</b>
<b>Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen</b>					<b>2 322 419,74</b>			<b>0,88%</b>
<b>III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden</b>								
<b>Autres – Andere</b>								
<b>Total Autres – Totaal Andere</b>					<b>65 419,95</b>			<b>0,02%</b>
<b>Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden</b>					<b>65 419,95</b>			<b>0,02%</b>
<b>IV. Autres – Andere</b>								
<b>Total Autres – Totaal Andere</b>					<b>(685 554,73)</b>			<b>(0,26%)</b>
<b>V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief</b>					<b>263 997 422,49</b>			<b>100,00%</b>

(3) OPC non inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE - ICB's niet ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EEG.

*Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.*

*De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.*

## Belfius Equities Move

### 14.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 14.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

#### Répartition économique du portefeuille-titres au 31/12/2023

(en pourcentage du portefeuille)

#### Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

#### Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2023

(en pourcentage du portefeuille)

#### Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

#### Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2023

(en pourcentage du portefeuille)

#### Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

Technologie – Technologie	50,71%
Industrie – Industrie	24,99%
Consommation cyclique – Cyclische consumptie	14,31%
Autres – Andere	6,46%
Télécom – Telecommunicatie	2,02%
Matériaux de base – Basismaterialen	1,51%
<b>Total: – Totaal: 100,00%</b>	
États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	58,31%
Japon – Japan	10,20%
France – Frankrijk	9,89%
Autres – Andere	6,46%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	5,80%
Taiwan – Taiwan	3,43%
Pays-Bas – Nederland	2,34%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	1,51%
Chine (République populaire) – China (Volksrepubliek)	1,33%
Norvège – Noorwegen	0,52%
Canada – Canada	0,21%
<b>Total: – Totaal: 100,00%</b>	
USD – USD	64,91%
EUR – EUR	18,11%
JPY – JPY	13,22%
GBP – GBP	1,67%
CNY – CNY	1,33%
NOK – NOK	0,52%
CAD – CAD	0,21%
CHF – CHF	0,03%
<b>Total: – Totaal: 100,00%</b>	

*Les répartitions économique, géographique et par devise du portefeuille-titres sont basées sur les titres sous-jacents (look through principle).*

*De economische en geografische spreiding en spreiding per munt van de effectenportefeuille zijn gebaseerd op de onderliggende effecten (look through principle)*

#### 14.5.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment

(exprimé en EUR)

#### 14.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment

(uitgedrukt in EUR)

	1er semestre
	1ste semester
Achats - Aankopen	1 054 769,60
Ventes - Verkopen	1 781 740,00
<b>Total 1 - Totaal 1</b>	<b>2 836 509,60</b>
Souscriptions - Inschrijvingen	11 250 618,92
Remboursements - Terugbetalingen	8 553 859,95
<b>Total 2 - Totaal 2</b>	<b>19 804 478,87</b>
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	253 174 249,89
<b>Taux de rotation - Omloopsnelheid</b>	<b>(6,70%)</b>
<b>Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid</b>	<b>(6,61%)</b>

*Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille. La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.*

*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 Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.*

## Belfius Equities Move

14.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

14.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### 14.5.3. Taux de gestion maximum des sous-jacents

### 14.5.3. Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa

Code Isin – Isin code	Dénomination – Benaming	% Max. frais de gestion – Max. % beheervergoeding
LU2258562730	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY FUTURE MOBILITY - BF DIS	0,30
LU2258562656	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY FUTURE MOBILITY - BF CAP	0,30

### 14.5.4. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2023

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2023

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	567 956,44	200 474,53	868 463,55
		Distribution / Uitkering	537 721,63	230 256,27	790 974,38
		<b>Total / Totaal</b>			<b>1 659 437,93</b>
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	112 236,30	34 996,88	945 702,97
		Distribution / Uitkering	113 996,71	57 153,34	847 817,75
		<b>Total / Totaal</b>			<b>1 793 520,72</b>
31/12/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	42 137,31	27 464,63	960 375,64
		Distribution / Uitkering	37 959,79	33 635,73	852 141,81
		<b>Total / Totaal</b>			<b>1 812 517,45</b>

Montants payés et reçus par l'OPC  
(dans la devise du compartiment)

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB  
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	61 823 685,55	6 066 485,10
		Distribution / Uitkering	58 791 042,26	11 888 820,30
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	15 068 014,95	4 682 135,38
		Distribution / Uitkering	15 350 754,79	7 615 263,67
31/12/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	5 943 361,94	3 856 363,60
		Distribution / Uitkering	5 307 256,98	4 697 496,35

Valeur nette d'inventaire en fin de période  
(dans la devise du compartiment)

Netto-inventariswaarde einde periode  
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2022	206 788 959,15	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	124,61
			Distribution / Uitkering	124,61
30/06/2023	262 775 245,94	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	146,51
			Distribution / Uitkering	146,51
31/12/2023	263 997 422,49	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	147,11
			Distribution / Uitkering	144,01

### 14.5.5. Performances

(exprimé en %)

### 14.5.5. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	20,51%	-	-	-	(0,77%)

## Belfius Equities Move

14.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

14.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### Diagramme en bâtons

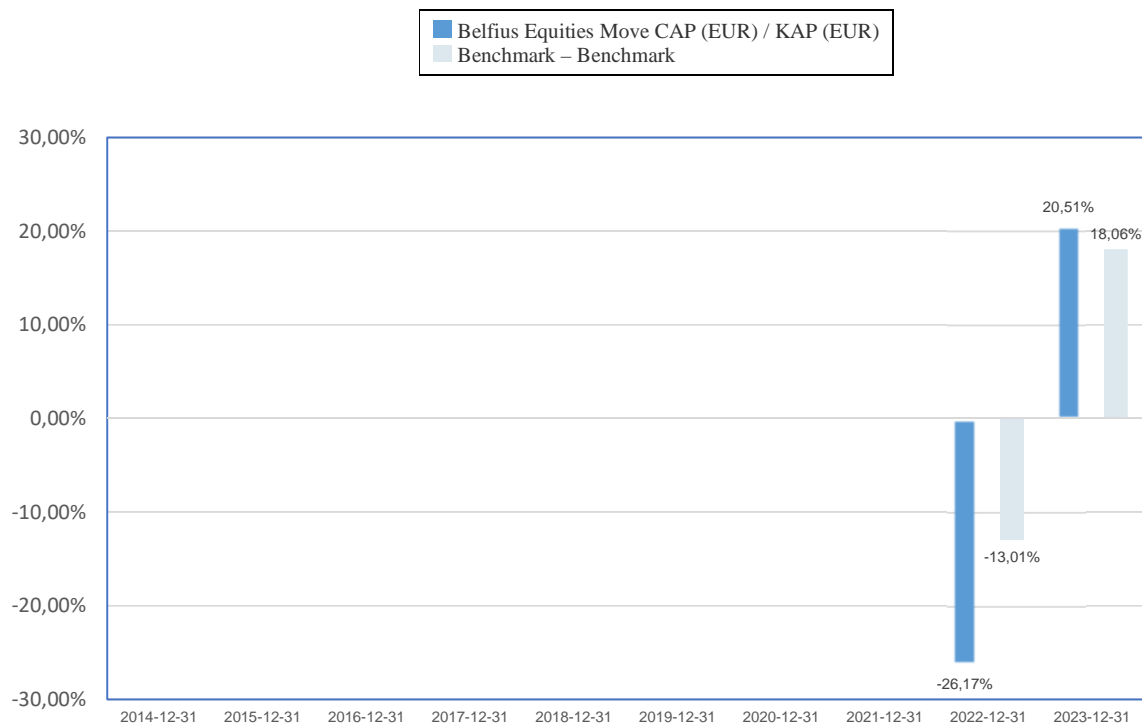
### Staafdiagram

#### Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2021

Jaar van oprichting : 2021

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

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.

#### 14.5.6. Frais

(exprimé en %)

#### 14.5.6. Kosten

(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten			
Classe C / Klasse C	BE6326033816		1,88%
Classe C / Klasse C	BE6326054051		1,89%
Frais courants – impact fonds sous-jacents / Lopende kosten – impact onderliggende fondsen			
Classe C / Klasse C	BE6326033816		0,16%
Classe C / Klasse C	BE6326054051		0,16%

---

## Belfius Equities Move

### 14.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 14.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Les frais courants sont calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci-après le « Règlement 583/2010 »). La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la réglementation, les statuts ou le prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la SICAV ou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous-jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten worden 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 »). 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 bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de deponhoudende 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. margincalls). 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.

#### Existence d'accords de fee sharing :

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion. Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale. Pour l'exercice sous revue, Belfius Asset Management (Belfius Investment Partners jusqu'au 30 septembre 2023) a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 92 %.

#### Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervennootschap. De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering. Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Asset Management (Belfius Investment Partners tot 30 september 2023) de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 92 %.

## 14.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

### 14.6.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

#### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe C)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,04 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,025 %
- de la commercialisation au taux annuel maximum de 0,07 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

### 14.6.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe C)  
330 453,71 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)  
7 710,57 EUR
- la rémunération d'administration (générale)  
1 450,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)  
5 492,54 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)  
340 447,91 EUR

Pour un total de :  
685 554,73 EUR

## 14.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

### 14.6.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

#### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse C)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,04 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,025 %
- voor de Verhandelingsprovisie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

### 14.6.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)  
330 453,71 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)  
7 710,57 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)  
1 450,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)  
5 492,54 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)  
340 447,91 EUR

Voor een totaal van :  
685 554,73 EUR

## 15. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

### 15.1. Rapport de gestion du compartiment

#### 15.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Become a été lancé le 30 septembre 2021. La période de souscription initiale a été fixée du 1 au 30 septembre 2021 et le prix initial de souscription à 150 EUR pour la classe C CAP et C DIS..

#### 15.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A. jusqu'au 30 septembre 2023)  
Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles

#### 15.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam,  
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen  
Grand-Duché de Luxembourg

#### 15.1.4. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A.  
Place Rogier 11, 1210 Bruxelles

#### 15.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

#### 15.1.6. Objectif et lignes de force de la politique de placement

##### Objectifs du compartiment

Le Compartiment est un fonds Feeder de Candriam Sustainable Equity Children (le « Master »).  
Ainsi, l'objectif correspond à l'objectif du Master, à savoir :  
" L'objectif du Compartiment est de tirer parti de la performance d'entreprises internationales qui contribuent au bien-être des enfants et ont un impact positif sur leurs vies, et de surperformer l'indice de référence. Les entreprises sont sélectionnées par le gestionnaire de fonds de manière discrétionnaire.

##### Politique de placement du compartiment

##### Investissement du Feeder dans le Master :

Le Feeder investit en permanence au minimum 95% de ses actifs nets dans des parts du Master  
Les actifs pourront également être investis accessoirement

## 15. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

### 15.1. Beheerverslag van het compartiment

#### 15.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Become werd gelanceerd op 30 september 2021.  
De initiële inschrijvingsperiode liep van 1 t.e.m. 30 september 2021 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR voor de klasse C KAP en C DIS.

#### 15.1.2. Financieel portefeuillebeheer

Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners N.V. tot 30 september 2023)  
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

#### 15.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam,  
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen  
Groothertogdom Luxemburg

#### 15.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.  
Rogierplein 11, 1210 Brussel

#### 15.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

#### 15.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

##### Doel van het compartiment

Het compartiment is een Feederfonds van Candriam Sustainable Equity Children (de 'Master').  
Het streeft dan ook dezelfde doelstelling na als de Master, namelijk:  
De doelstelling van het Compartiment is om te profiteren van de prestaties van internationale bedrijven die bijdragen aan het welzijn van kinderen en een positieve invloed op hun leven uitoefenen, en om de referentie-index te verslaan. De beheerder van het fonds selecteert de bedrijven discretionair.

##### Beleggingsbeleid van het compartiment

##### Belegging van de Feeder in de Master:

Als Feeder belegt het compartiment permanent minstens 95% van zijn nettoactiva in rechten van deelneming van de Master.  
Er kan ook in ondergeschikte mate, tot 5% van het vermogen,



## 15 Informations sur le compartiment

### 15.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

jusqu'à 5%

- en liquidités,
- en instruments financiers dérivés dans un but de couverture.

Les rendements offerts par le Compartiment seront semblables à ceux offerts par le Master avant déduction des frais spécifiques au Compartiment.

#### Informations concernant le Master:

##### 1. Dénomination :

Candriam Sustainable Equity Children, un compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Candriam Sustainable, SICAV répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE.

Candriam Sustainable a été constituée le 21 Décembre 2015 conformément à la législation du Grand-Duché de Luxembourg et pour une durée illimitée. Elle est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg sous le numéro B202950. Candriam Sustainable a désigné Candriam comme Société de Gestion et CACEIS Bank, Luxembourg Branch en tant que banque dépositaire et agent payeur principal.

##### 2. Politique d'investissement :

La stratégie d'investissement du Master consiste à investir principalement dans des actions d'entreprises de petite, de moyenne et de grande capitalisation de différents secteurs dans le monde entier, qui contribuent au bien-être des enfants et ont un impact positif sur leurs vies. Il s'agit d'entreprises qui sont innovantes et fournissent des solutions qui contribuent:

- aux besoins essentiels des enfants (comme, par exemple, eau potable, hygiène publique, alimentation saine et suffisante, soins de santé, logement abordable, soutien des collectivités locales, etc...);
- au développement des enfants, (comme, par exemple, dans des domaines comme l'éducation, les infrastructures, la sécurité, les sports et les loisirs, le revenu familial et l'inclusion financière, etc...).

Le Master est un fonds de conviction : sa gestion est basée sur une sélection rigoureuse d'un nombre limité d'actions de toutes capitalisations.

Le Master peut détenir, dans les limites des dispositions réglementaires qui lui sont applicables, à titre accessoire, les instruments financiers suivants :

- titres autres que ceux décrits ci-dessus (c'est-à-dire les REIT à capital fixe éligibles, les actions A chinoises à hauteur de 10 % de l'actif net, etc.),
- instruments du marché monétaire,
- dépôts et/ou liquidités,
- OPC et OPCVM pour un maximum de 10 % des actifs.

##### 3. Facteurs de risque spécifiques:

L'investisseur est invité à consulter :

## 15 Informatie over het compartiment

### 15.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

worden belegd

- in contanten,
- in afgeleide financiële instrumenten (derivaten) voor afdekkingsdoeleinden.

Het rendement van het compartiment zal bijgevolg vergelijkbaar zijn aan dat van de Master, voor aftrek van de specifieke kosten voor het compartiment.

#### Informatie over de Master:

##### 1. Naam:

Candriam Sustainable Equity Children, een compartiment van de BEVEK naar Luxemburgs recht Candriam Sustainable, BEVEK die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG.

Candriam Sustainable werd opgericht op 21 december 2015 in overeenstemming met de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg en voor onbepaalde duur. Zij is ingeschreven in het Registre de Commerce et des Sociétés (handels- en vennootschappenregister) van en te Luxembourg onder het nummer B202950. Candriam Sustainable heeft Candriam aangesteld als beheermaatschappij en CACEIS Bank, Luxembourg Branch als depotbank en hoofdbetaalagent.

##### 2. Beleggingsbeleid:

De beleggingsstrategie van de Master bestaat erin hoofdzakelijk te beleggen in aandelen van bedrijven met een kleine, middelgrote en grote kapitalisatie uit heel de wereld die bijdragen aan het welzijn van kinderen en die een positieve invloed op hun leven hebben. Het betreft bedrijven die innovatief zijn en oplossingen aanreiken die bijdragen:

- aan de basisbehoeften van kinderen (zoals drinkbaar water, openbare hygiëne, gezonde en voldoende voeding, gezondheidszorg, betaalbare huisvesting, ondersteuning van de lokale overheden enz.);
- aan de ontwikkeling van kinderen (bijvoorbeeld in domeinen zoals onderwijs, infrastructuur, veiligheid, sport en vrijetijdsbesteding, gezinsinkomen en financiële inclusie enz.).

De Master wordt beheerd op basis van overtuigingen: het beheer is gebaseerd op een strenge selectie van een beperkt aantal aandelen van alle kapitalisatiegroottes.

De Master kan op bijkomstige wijze en binnen de limieten van de toepasselijke reglementaire bepalingen ook beleggen in:

- andere effecten dan de bovenstaande (d.w.z. in aanmerking komende REIT's met vast kapitaal, Chinese A-aandelen ten belope van maximaal 10% van het nettoactief, enz.);
- geldmarktinstrumenten;
- deposito's en/of liquiditeiten;
- ICB's en ICBE's tot maximaal 10% van de activa.

##### 3. Specifieke risicofactoren:

Het risicoprofiel van de Master is gelijk aan het risicoprofiel van de Feeder.

## 15 Informations sur le compartiment

### 15.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Le profil de risque du Master est équivalent au profil de risque du Feeder.

- Le profil de risque du Master dans le document d'informations clés du Master
- Les facteurs de risques spécifiques du Master ainsi que les définitions des paramètres de risque dans le prospectus du Master.

#### 4. Monnaie d'évaluation : USD.

La monnaie d'évaluation du Feeder est exprimée en EUR. Le prospectus du Master est disponible sur demande auprès de l'Investment Manager.

Les rapports annuels et semestriels du master peuvent être consultés sur le site [www.Candriam.com](http://www.Candriam.com)

#### Aspects sociaux, éthiques et environnementaux du Feeder :

##### *Catégorie SFDR :*

Ce compartiment répond aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le compartiment n'a pas pour autant un objectif d'investissement durable.

Le Master répond quant à lui aux exigences de transparence de l'Art. 9 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il a un objectif d'investissement durable.

##### *Éléments contraignants :*

#### 1. Indicateurs et targets:

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, et les objectifs de durabilité des investissements durables, via l'investissement dans le Master, sont les suivants :

- Le compartiment vise à investir dans des sociétés dont au moins 50% des revenus moyens pondérés sont liés à des activités d'entreprise qui contribuent à fournir des services essentiels (eau propre, assainissement, soins de santé, nutrition, etc...) et/ou à fournir des produits/services qui contribuent au développement des enfants (éducation, inclusion financière, sports/loisirs, etc.);
- Investissement uniquement dans des sociétés dont au moins 10% du revenu (ou capex ou orderbook) est lié à des activités susmentionnées.
- Score ESG : le compartiment vise à avoir un score ESG moyen pondéré supérieur au score ESG moyen pondéré de l'indice de référence du compartiment. Le score ESG est calculé à l'aide de la méthodologie d'analyse ESG propriétaire de Candriam.

#### 2. Politique d'exclusions : Exclusions SRI de niveau 3 pour l'ensemble du portefeuille, à l'exception du cash et des dérivés pour un maximum de 15% du portefeuille (mesuré par transparence).

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

## 15 Informatie over het compartiment

### 15.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:

Het risicoprofiel van de Master in het essentiële-informatiedocument van de Master

De specifieke risicofactoren van de Master en de omschrijving van de risicoparameters in het prospectus van de Master.

#### 4. Waarderingsmunt: USD.

De waarderingsmunt van de Feeder is de EUR. Het prospectus van de Master is op verzoek verkrijgbaar bij de Investment Manager.

De halfjaarlijkse en jaarverslagen van de master kunnen worden geraadpleegd op de website [www.Candriam.com](http://www.Candriam.com)

#### Sociale, ethische en milieuaspecten van de Feeder:

##### *SFDR-categorie:*

Dit compartiment beantwoordt aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoot. Het compartiment heeft evenwel geen duurzame beleggingsdoelstelling.

De Master beantwoordt aan de transparantievoorschriften van artikel 9 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het een duurzame beleggingsdoelstelling heeft.

##### *Bindende elementen:*

#### 1. Indicatoren en targets:

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de ecologische en/of sociale kenmerken te meten, en de duurzaamheidsdoelstellingen van de duurzame beleggingen, via de belegging in de Master, zijn de volgende:

- Het compartiment streeft ernaar te beleggen in bedrijven waarvan ten minste 50% van de gewogen gemiddelde omzet verband houdt met bedrijfsactiviteiten die bijdragen aan de versterking van essentiële diensten (schoon water, sanitair, gezondheidszorg, voeding gebruikmaking en/of de levering van producten of diensten die bijdragen aan de ontwikkeling van kinderen (onderwijs, financiële inclusie, sport en vrijetijdsbesteding, enz.);
- Er wordt alleen belegd in bedrijven waarvan minstens 10% van de omzet (of CapEx of orderboek) verband houdt met de bovenstaande activiteiten.
- ESG-score: het compartiment streeft een gewogen gemiddelde ESG-score na die hoger is dan die van de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentie-index van het compartiment. De ESG-score wordt berekend met behulp van de eigen ESG-analysemethode van Candriam.

#### 2. Uitsluitingsbeleid: SRI-uitsluitingen van niveau 3 voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten en derivaten, voor een maximum van 15% van de portefeuille (gemeten op transparantie).

Meer informatie is beschikbaar via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid.

## 15 Informations sur le compartiment

### 15.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

3. Bonne gouvernance : Les sociétés sélectionnées appliquent des pratiques de bonne gouvernance.
4. Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 70%.

Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 5 sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme un bon score et 10 le moins bon score) selon l'analyse ESG propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition d'investissement durable.

Plus d'informations sont disponibles dans le code de transparence du compartiment : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Codes de transparence – Fonds.

#### *Alignement sur la taxonomie*

Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

#### *Principales incidences négatives ("Principal adverse impacts" (PAI))*

Les "Principal adverse impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :

- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs,
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes,
- Engagement et vote.

Considération des PAI par le compartiment : PAI de niveau 2.

## 15 Informatie over het compartiment

### 15.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

3. Goed bestuur: De geselecteerde bedrijven volgen praktijken op het gebied van goed bestuur.
4. Minimumaandeel duurzame beleggingen: 70%.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen komen alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam in aanmerking als duurzame belegging.

Meer informatie is beschikbaar in de transparantiecodel van het compartiment: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Transparantiecodels – Fondsen.

#### *Afstemming op de taxonomie*

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

In het kader van de afstemming op de taxonomie geldt het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" alleen voor de onderliggende beleggingen van het financieel product die rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende gedeelte van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

#### *Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal adverse impacts" (PAI))*

De "Principal adverse impacts" (PAI) zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen in ICB's op het milieu, de maatschappij, het personeel, respect voor de mensenrechten en de strijd tegen corruptie.

De PAI's worden in de ESG-analyse van emittenten in aanmerking genomen op basis van het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de emittent behoort. Alle verplichte PAI's die in Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 zijn vastgelegd, worden op die manier in aanmerking genomen in de eigen ESG-analyse die aan de basis ligt van de definitie van een duurzame belegging en het al dan niet in aanmerking komen van een emittent als duurzame belegging voor het duurzame beleggingssegment van het compartiment.

Op productniveau worden de PAI's in aanmerking genomen op een of meer van de volgende manieren:

- Monitoring: follow-up van de emittenten;
- Uitsluitingen: negatieve screening op controversiële activiteiten en normatieve controverses;
- Betrokkenheid en stembeleid.

Inaanmerkingneming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 2.

## 15 Informations sur le compartiment

### 15.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> >Sustainability related disclosures - Funds >"Principal Adverse Impacts at Product Level Policy", pp. 9 et 10.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans les rapports annuels conformément à l'article 7, 1 b) du Règlement SFDR.

#### *Analyse ESG pour les investissements du Master*

Une analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés. Néanmoins cette analyse ESG n'est pas contraignante dans le processus d'investissement.

#### *Eligibilité ESG - circonstances exceptionnelles :*

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles. Les circonstances pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :

- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;
- La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion, acquisition, modification de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;
- Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;
- L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de données incorrectes ;
- Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix, ...

En principe, lorsqu'un investissement ne répond plus aux critères de sélection, cet investissement ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales et/ou des investissements durables.

#### **15.1.7. Indice(s) et benchmark(s)**

##### Nom de l'indice

MSCI ACWI (Net Return – dividendes nets réinvestis)

##### Définition de l'indice

L'indice mesure la performance du segment des moyennes et

## 15 Informatie over het compartiment

### 15.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

Meer informatie vindt u via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl---be/private/sfdr---belfius/> >Informatie over Duurzaamheid - Fondsen >"PAI Overweging op -productniveau", pagina 9 en 10.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag, conform artikel 7, 1 b) van de SFDR-verordening.

#### *ESG-analyse voor de beleggingen van de Master*

Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven. Deze ESG-analyse is evenwel geen bindend onderdeel van de beleggingsstrategie.

#### *ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden:*

De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat in sommige omstandigheden een heel klein deel van de beleggingen die voldoen aan de door de beheerder toegepaste ESG-criteria op het moment van hun aankoop daarna mogelijk niet meer in aanmerking komen.

Voorbeelden van omstandigheden waarin een belegging niet meer in aanmerking komt, zonder dat deze lijst volledig is:

- Een verandering in het bedrijf waarin belegd is, zoals een wijziging van de strategie of de toetreding tot een sector die op basis van de ESG- selectiecriteria van de beheerder niet in aanmerking komt;
- Wanneer er zich een 'corporate event' voordoet (d.w.z. een fusie, overname,erschikking in het bestuur, enz.) in het bedrijf waarin wordt belegd;
- Verstoorde financiële markten en/of onderbreking van de verstrekking en actualisering van externe gegevens die een directe impact hebben op de beleggingsbeslissingen;
- Het onopzettelijk en foutief gebruik van incorrecte gegevens bij de aankoop;
- Een voorziene update van de selectiecriteria op basis waarvan de activa verkocht moeten worden, maar waarvoor beslist wordt om ze niet meteen te verkopen in het belang van de klant, bijvoorbeeld vanwege transactiekosten en/of de volatiliteit van de prijzen ...

Als een belegging niet meer voldoet aan de selectiecriteria wordt deze belegging in principe niet meer in aanmerking genomen voor de berekening van de drempel voor beleggingen met ecologische en sociale kenmerken en/of duurzame beleggingen.

#### **15.1.7. Index en benchmark**

##### Naam van de index

MSCI ACWI ((Net Return – met nettodividenden herbelegd)

##### Definitie van de index

De index meet de prestaties van ondernemingen met een

## 15 Informations sur le compartiment

### 15.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

grandes capitalisations boursières dans les pays à marchés développés et émergents à travers le monde.

#### Utilisation de l'indice

- Comme univers d'investissement. En général, les actifs présents dans le portefeuille du compartiment font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés,
- dans la détermination des niveaux de risque /paramètres de risque,
- à des fins de comparaison de performance.

#### Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice. Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera importante, à savoir supérieure à 4%.

Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

#### Fournisseur de l'indice

MSCI Limited

Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement (UE) n° 596/2014.

La Société de Gestion et/ou ses délégués a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégués.

#### **15.1.8. Politique suivie pendant l'exercice**

Belfius Equities Become a nettement sous-performé son indice de référence, le MSCI World All Countries NR<sup>®</sup>, au second semestre 2023. La sous-performance est essentiellement due à l'univers d'investissement limité lié à l'approche thématique du compartiment. Sig Group, Prudential et Koninklijke Ahold Delhaize ont constitué les principaux freins à la performance

## 15 Informatie over het compartiment

### 15.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

middelgrote en grote marktkapitalisatie in landen uit de hele wereld met een ontwikkelde of opkomende markt.

#### Gebruik van de index

- Als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de activa in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neem evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten;
- voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters;
- om het rendement mee te vergelijken.

#### Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index

Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index.

In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het compartiment aanzienlijk zijn en meer dan 4% bedragen.

Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.

#### Leverancier van de index

MSCI Limited

De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.

De Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het fonds zal op basis van deze plannen en indien hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de zetel van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.

#### **15.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid**

Belfius Equities Become bleef in de tweede helft van 2023 sterk achter op de benchmark, de MSCI World All Countries. De underperformance is voornamelijk te wijten aan het beperkte beleggingsuniversum gezien de thematische benadering van het fonds. In relatieve termen wogen Sig Group, Prudential en Koninklijke Ahold Delhaize het sterkst op het relatieve

## 15 Informations sur le compartiment

### 15.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

relative. Les meilleures contributions à la performance ont notamment concerné Stride, Dell Technologies et Advanced Drainage Systems.

Nous vous informons qu'aucun dépassement de la politique d'investissement n'a été constaté durant l'exercice comptable.

#### 15.1.9. Politique future

La stratégie vise à générer un impact positif en investissant dans des entreprises qui soutiennent le bien-être et le développement des enfants. À ce titre, nous sélectionnons des entreprises en fonction de leur contribution au bien-être des enfants, à l'accès à l'éducation, à la sécurité et aux loisirs, et qui soutiennent l'inclusion financière (en tant qu'instrument permettant de répondre aux besoins des enfants). Les entreprises sélectionnées font l'objet d'une analyse financière et ESG approfondie qui nous permet d'identifier celles dotées d'un bilan solide et de modèles économiques durables, ce qui devrait favoriser la création de valeur à long terme.

Compte tenu de la nature de notre orientation thématique, les segments très cycliques (comme l'énergie et d'autres matières premières, les semi-conducteurs et les banques, pour n'en citer que quelques-uns) sont structurellement sous-représentés dans le portefeuille. Néanmoins, notre stratégie est exposée à des marchés en forte croissance (comme l'Afrique) et est largement diversifiée au plan géographique (Australie, Japon, Europe, États-Unis, Afrique). Elle est par ailleurs davantage exposée aux petites et moyennes capitalisations que l'indice de référence, ce qui pourrait contribuer à sa décorrélation avec un portefeuille d'investissement mondial plus large.

#### 15.1.10. Classe de risque

*L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés.*

*Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données historiques, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.*

Ce compartiment se situe en classe 4

## 15 Informatie over het compartiment

### 15.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

rendement. De beste prestaties werden geleverd door Stride, Dell Technologies en Advanced Drainage Systems.

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

#### 15.1.9. Toekomstig beleid

De strategie wil positieve impact genereren door te beleggen in bedrijven die het welzijn en de ontwikkeling van kinderen ondersteunen. Als zodanig selecteren we bedrijven op basis van hun bijdrage aan het welzijn van kinderen, toegang tot onderwijs, veiligheid, vrije tijd en de ondersteuning van financiële inclusie (als middel om in de behoeften van kinderen te voorzien). De geselecteerde bedrijven ondergaan een grondige financiële en ESG-analyse die helpt bedrijven te identificeren met een solide balans en een duurzaam bedrijfsmodel.

Gezien de thematische aanpak van het fonds zijn heel cyclische subsectoren (zoals energie en andere grondstoffen, halfgeleiders en banken, om er een paar te noemen) structureel ondervertegenwoordigd in de portefeuille. Desondanks heeft onze strategie blootstelling aan snelgroeiende markten (zoals Afrika) en is ze goed gediversifieerd op regionaal vlak (Australië, Japan, Europa, VS, Afrika). Bovendien heeft het fonds een hogere blootstelling aan small- en mid-caps dan de benchmark.

#### 15.1.10. Risicoklasse

*Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.*

*De voornaamste beperkingen van de indicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren aangezien geen enkele categorie totaal risicoloos is.*

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

# Belfius Equities Become

## 15.2. Bilan

## 15.2. Balans

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>TOTAAL NETTO ACTIEF</b>		<b>59 944 965,97</b>	<b>72 498 753,32</b>
<b>I.</b>	<b>Actifs immobilisés</b>	<b>I.</b>	<b>Vaste activa</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>II.</b>	<b>Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>	<b>59 709 697,32</b>	<b>72 439 575,67</b>
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	59 709 697,32	72 439 575,67
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Créances et dettes à plus d'un an</b>	<b>III.</b>	<b>Vorderingen en schulden op méér dan één jaar</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>IV.</b>	<b>Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>21 566,68</b>	<b>70 582,24</b>
A.	Créances	A.	Vorderingen	105 832,24	83 782,84
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	105 832,24	83 782,84
B.	Dettes	B.	Schulden	(84 265,56)	(13 200,60)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(84 265,56)	(13 200,60)
<b>V.</b>	<b>Dépôts et liquidités</b>	<b>V.</b>	<b>Deposito's en liquide middelen</b>	<b>375 006,96</b>	<b>173 623,18</b>
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	375 006,96	173 623,18
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Comptes de régularisation</b>	<b>VI.</b>	<b>Overlopende rekeningen</b>	<b>(161 304,99)</b>	<b>(185 027,77)</b>
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	0,00	0,00
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(161 304,99)	(185 027,77)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>		<b>59 944 965,97</b>	<b>72 498 753,32</b>
A.	Capital	A.	Kapitaal	59 473 419,64	76 590 925,28
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	319 082,22	(33 308,59)
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	0,00	0,00
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	152 464,11	(4 058 863,37)

## Belfius Equities Become

### 15.3. Postes hors bilan

### 15.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Sûretés réelles (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Zakelijke zekerheden (+/-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notionele bedragen van de termijncontracten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Montants notionnels des contrats de swap (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notionele bedragen van de swapcontracten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Montants non appelés sur actions</b>	<b>VI.</b>	<b>Niet-opgevraagde bedragen op aandelen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VII.</b>	<b>Verbindenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VIII.</b>	<b>Verbindenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Instruments financiers prêtés</b>	<b>IX.</b>	<b>Uitgeleende financiële instrumenten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00



# Belfius Equities Become

## 15.4. Compte de résultats

## 15.4. Resultatenrekening

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Réductions de valeur moins-values et plus-values</b>	<b>I.</b>	<b>Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden</b>	<b>704 048,06</b>	<b>(3 378 754,94)</b>
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	704 033,79	(3 376 530,96)
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	(2 136 452,12)	(251 082,69)
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	2 840 485,91	(3 125 448,27)
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	14,27	(2 223,98)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	14,27	(2 223,98)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	14,27	(2 223,98)
<b>II.</b>	<b>Produits et charges des placements</b>	<b>II.</b>	<b>Opbrengsten et kosten van de beleggingen</b>	<b>(1 158,89)</b>	<b>284,40</b>
A.	Dividendes	A.	Dividenden	0,00	0,00
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	321,66	391,80
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	321,66	391,80
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge onttelingen (-)	(1 480,55)	(107,40)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	0,00	0,00
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Autres produits</b>	<b>III.</b>	<b>Andere opbrengsten</b>	<b>0,16</b>	<b>0,10</b>
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	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.	Autres	B.	Andere	0,16	0,10
<b>IV.</b>	<b>Coûts d'exploitation</b>	<b>IV.</b>	<b>Exploitatiekosten</b>	<b>(544 155,99)</b>	<b>(680 392,93)</b>
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(86,29)	(106,23)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(0,30)	(0,30)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(7 945,68)	(20 257,13)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(7 945,68)	(20 257,13)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(487 704,32)	(620 948,17)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(476 740,78)	(607 714,39)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(476 740,78)	(607 714,39)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(10 963,54)	(13 233,78)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(2 700,00)	(2 700,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(8 263,54)	(10 533,78)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(1 581,46)	(1 961,96)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(324,69)	(1 286,47)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(59,01)	(187,50)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(27 486,95)	(35 131,19)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(23 667,47)	(30 746,70)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	4 700,18	30 232,72
	<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>		<b>Opbrengsten et kosten van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>(545 314,72)</b>	<b>(680 108,43)</b>
	<b>Sous-total II+III+IV</b>		<b>Subtotaal II + III + IV</b>		
<b>V.</b>	<b>Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>V.</b>	<b>Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b>	<b>158 733,34</b>	<b>(4 058 863,37)</b>
<b>VI.</b>	<b>Impôts sur le résultat</b>	<b>VI.</b>	<b>Belastingen op het resultaat</b>	<b>(6 269,23)</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>VII.</b>	<b>Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>152 464,11</b>	<b>(4 058 863,37)</b>

# Belfius Equities Become

## 15.5. Composition des avoirs et chiffres clés

## 15.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

### 15.5.1. Composition des actifs au 31 décembre 2023 (exprimé en EUR)

### 15.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2023 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
<b>I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>								
<b>OPC à nombre variable de parts – ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</b>								
<b>Actions – Aandelen</b>								
<b>Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>								
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CHILDREN - BF CAP	3	33 955,01	EUR	877,73	29 803 335,32	45,01%	49,91%	49,72%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CHILDREN - BF DIS	3	34 637,90	EUR	863,40	29 906 362,00	45,16%	50,09%	49,89%
<b>Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>					<b>59 709 697,32</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,61%</b>
<b>Total Actions – Totaal Aandelen</b>					<b>59 709 697,32</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,61%</b>
<b>Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</b>					<b>59 709 697,32</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,61%</b>
<b>Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>					<b>59 709 697,32</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,61%</b>
<b>II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen</b>								
<b>Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht</b>								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		0,07			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		831,28			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			ZAR		357,59			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			AUD		1,60			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		1,02			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		594,77			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		0,55			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		631,54			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		372 588,54			0,62%
<b>Total Avoirs bancaires à vue – Totaal Banktegoeden op zicht</b>					<b>375 006,96</b>			<b>0,63%</b>
<b>Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen</b>					<b>375 006,96</b>			<b>0,63%</b>
<b>III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden</b>								
<b>Autres – Andere</b>								
<b>Total Autres – Totaal Andere</b>					<b>21 566,68</b>			<b>0,04%</b>
<b>Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden</b>					<b>21 566,68</b>			<b>0,04%</b>
<b>IV. Autres – Andere</b>								
<b>Total Autres – Totaal Andere</b>					<b>(161 304,99)</b>			<b>(0,27%)</b>
<b>V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief</b>					<b>59 944 965,97</b>			<b>100,00%</b>

(3) OPC non inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE - ICB's niet ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EEG.

*Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.*

*De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel*

## Belfius Equities Become

15.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

15.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

die instaat voor de financiële dienst.

### Répartition économique du portefeuille-titres au 31/12/2023

(en pourcentage du portefeuille)

### Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

Pharma – Farma	23,32%
Consommation cyclique – Cyclische consumptie	19,94%
Technologie – Technologie	14,34%
Industrie – Industrie	11,38%
Télécom – Telecommunicatie	9,05%
Consommation défensive – Defensieve consumptie	8,36%
Autres – Andere	4,03%
Services aux collectivités – Nutsbedrijven	3,13%
Matériaux de base – Basismaterialen	2,88%
Finance – Financière sector	2,57%
Immobilier – Vastgoed	1,00%
<b>Total: – Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

### Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2023

(en pourcentage du portefeuille)

### Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	50,33%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	20,00%
France – Frankrijk	5,23%
Japon – Japan	4,84%
Suisse – Zwitserland	4,67%
Autres – Andere	4,03%
Belgique – België	3,55%
Irlande – Ierland	2,15%
Pays-Bas – Nederland	2,12%
Australie – Australië	1,97%
Suède – Zweden	1,11%
<b>Total: – Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

### Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2023

(en pourcentage du portefeuille)

### Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

USD – USD	55,55%
GBP – GBP	18,31%
EUR – EUR	13,50%
JPY – JPY	4,87%
CHF – CHF	4,68%
AUD – AUD	1,98%
SEK – SEK	1,11%
<b>Total: – Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

*Les répartitions économique, géographique et par devise du portefeuille-titres sont basées sur les titres sous-jacents (look through principle).*

*De economische en geografische spreiding en spreiding per munt van de effectenportefeuille zijn gebaseerd op de onderliggende effecten (look through principle)*

### 15.5.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment

(exprimé en EUR)

### 15.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment

(uitgedrukt in EUR)

	1er semestre
	Iste semester
Achats - Aankopen	0,00
Ventes - Verkopen	10 359 713,87
<b>Total 1 - Totaal 1</b>	<b>10 359 713,87</b>
Souscriptions - Inschrijvingen	982 958,97
Remboursements - Terugbetalingen	10 932 651,79
<b>Total 2 - Totaal 2</b>	<b>11 915 610,76</b>
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	63 030 306,64
<b>Taux de rotation - Omloopsnelheid</b>	<b>(2,47%)</b>
<b>Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid</b>	<b>(2,38%)</b>

*Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.*

*La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.*

## Belfius Equities Become

15.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

15.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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 Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

### 15.5.3. Taux de gestion maximum des sous-jacents

### 15.5.3. Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa

Code Isin – Isin code	Dénomination – Benaming	% Max. frais de gestion – Max. % beheervergoeding
LU2371175907	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CHILDREN - BF CAP	0,30
LU2371178836	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CHILDREN - BF DIS	0,30

### 15.5.4. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

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

#### Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2023

#### Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2023

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	295 796,62	17 856,86	277 939,76
		Distribution / Uitkering	350 320,15	34 625,74	315 694,41
		<b>Total / Totaal</b>			<b>593 634,17</b>
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	14 533,89	21 173,90	271 299,76
		Distribution / Uitkering	13 611,10	46 607,47	282 698,04
		<b>Total / Totaal</b>			<b>553 997,80</b>
31/12/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	4 073,14	38 473,82	236 899,07
		Distribution / Uitkering	3 962,94	51 131,68	235 529,30
		<b>Total / Totaal</b>			<b>472 428,37</b>

### Montants payés et reçus par l'OPC (dans la devise du compartiment)

### Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (in de valuta van het compartiment)

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	44 567 692,58	2 616 821,12
		Distribution / Uitkering	52 722 729,70	5 100 191,19
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	1 942 012,31	2 793 408,44
		Distribution / Uitkering	1 825 346,14	6 107 105,76
31/12/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	499 841,54	4 692 404,53
		Distribution / Uitkering	483 117,43	6 240 247,26

### Valeur nette d'inventaire en fin de période (dans la devise du compartiment)

### Netto-inventariswaarde einde periode (in de valuta van het compartiment)

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2022	78 553 095,45	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	132,33
			Distribution / Uitkering	132,33
30/06/2023	69 742 194,68	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	125,89
			Distribution / Uitkering	125,89
31/12/2023	59 944 965,97	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	126,89
			Distribution / Uitkering	126,89

# Belfius Equities Become

15.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

15.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

## 15.5.5. Performances

(exprimé en %)

## 15.5.5. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	1,30%	-	-	-	(7,15%)

### Diagramme en bâtons

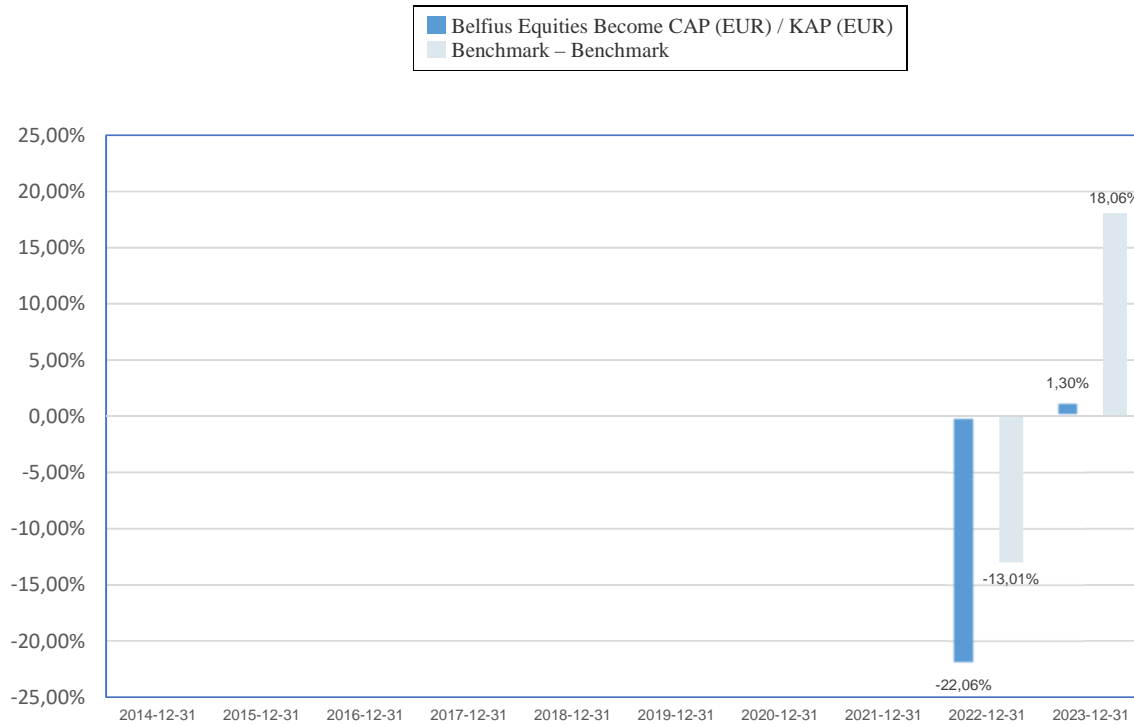
### Staafdiagram

#### Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2021

Jaar van oprichting : 2021

#### Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

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.

---

## Belfius Equities Become

15.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

15.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### 15.5.6. Frais

(exprimé en %)

### 15.5.6. Kosten

(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten			
Classe C / Klasse C		BE6328358781	1,98%
Classe C / Klasse C		BE6328359797	1,99%
Frais courants – impact fonds sous-jacents / Lopende kosten – impact onderliggende fondsen			
Classe C / Klasse C		BE6328358781	0,18%
Classe C / Klasse C		BE6328359797	0,18%

Les frais courants sont calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci-après le « Règlement 583/2010 »). La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la réglementation, les statuts ou le prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la SICAV ou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous-jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten worden 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 »). 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 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. margincalls). 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.

#### Existence d'accords de fee sharing :

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion.

Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale.

Pour l'exercice sous revue, Belfius Asset Management (Belfius Investment Partners jusqu'au 30 septembre 2023) a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 92 %.

#### Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervenootschap.

De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering.

Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Asset Management (Belfius Investment Partners tot 30 september 2023) de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 92 %.

## 15.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

### 15.6.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

#### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe C)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,04 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,025 %
- de la commercialisation au taux annuel maximum de 0,07 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

### 15.6.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe C)  
76 425,64 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)  
1 783,27 EUR
- la rémunération d'administration (générale)  
1 450,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)  
1 273,76 EUR
- la rémunération de commercialisation (Classe C)  
3 566,53 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)  
76 805,79 EUR

Pour un total de :  
161 304,99 EUR

## 15.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

### 15.6.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

#### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse C)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,04 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,025 %
- voor de Verhandelingsprovisie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

### 15.6.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)  
76 425,64 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)  
1 783,27 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)  
1 450,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)  
1 273,76 EUR
- de vergoeding voor de Verhandeling (Klasse C)  
3 566,53 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)  
76 805,79 EUR

Voor een totaal van :  
161 304,99 EUR

## 16. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

### 16.1. Rapport de gestion du compartiment

#### 16.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Re=New a été lancé le 31 janvier 2022. La période de souscription initiale a été fixée du 03 au 31 janvier 2022 et le prix initial de souscription à 150 EUR pour la classe C CAP et C DIS.

#### 16.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A. jusqu'au 30 septembre 2023)  
Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles

#### 16.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam,  
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen  
Grand-Duché de Luxembourg

#### 16.1.4. Cotation en bourse

Non applicable.

#### 16.1.5. Objectif et lignes de force de la politique de placement

##### Objectifs du compartiment

Le Compartiment est un fonds Feeder de Candriam Sustainable Equity Circular Economy (le « Master ») dont l'objectif est bénéficié de la performance du marché des actions mondiales de sociétés qui proposent des solutions de transition vers une économie circulaire pour relever les grands défis du développement durable sur la base d'une gestion discrétionnaire. La sélection s'appuie essentiellement sur les caractéristiques financières des titres et une analyse interne des critères ESG.

##### Politique de placement du compartiment

Le Feeder investit en permanence au minimum 95% de ses actifs nets dans des parts du Master  
Les actifs pourront également être investis accessoirement jusqu'à 5%  
- en liquidités,  
- en instruments financiers dérivés dans un but de couverture.  
Les rendements offerts par le Compartiment seront semblables à ceux offerts par le Master avant déduction des frais spécifiques au Compartiment.

## 16. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

### 16.1. Beheerverslag van het compartiment

#### 16.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Re=New werd gelanceerd op 31 Januari 2022.  
De initiële inschrijvingsperiode liep van 03 t.e.m. 31 Januari 2022 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR voor de klasse C KAP en C DIS.

#### 16.1.2. Financieel portefeuillebeheer

Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners N.V. tot 30 september 2023)  
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

#### 16.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam,  
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen  
Groothertogdom Luxemburg

#### 16.1.4. Beursnotering

Niet van toepassing

#### 16.1.5. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

##### Doel van het compartiment

Het compartiment is een feederfonds van Candriam Sustainable Equity Circular Economy (de 'Master') en heeft als doelstelling om te profiteren van de resultaten van de markt voor internationale aandelen van bedrijven die oplossingen bieden in de overgang naar een circulaire economie en zo een antwoord te vinden op de grote duurzaamheidsuitdagingen, en dit op basis van een discretionair beheer. De selectie wordt hoofdzakelijk gebaseerd op de financiële kenmerken van de effecten en op een zelf ontwikkelde analyse op basis van ESG-criteria.

##### Beleggingsbeleid van het compartiment

Als Feeder belegt het compartiment permanent minstens 95% van zijn nettoactiva in rechten van deelneming van de Master. Er kan ook in ondergeschikte mate, tot 5% van het vermogen, worden belegd  
- in contanten,  
- in afgeleide financiële instrumenten (derivaten) voor afdekkingsdoeleinden.  
Het rendement van het compartiment zal bijgevolg vergelijkbaar zijn aan dat van de Master, voor aftrek van de specifieke kosten voor het compartiment.



## 16 Informations sur le compartiment

### 16.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

#### Informations concernant le Master:

##### 1. Dénomination :

Candriam Sustainable Equity Circular Economy, un compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Candriam Sustainable, SICAV répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE.

Candriam Sustainable a été constituée le 21 Décembre 2015 conformément à la législation du Grand-Duché de Luxembourg et pour une durée illimitée. Elle est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg sous le numéro B202950. Candriam Sustainable a désigné Candriam comme Société de Gestion et CACEIS Bank, Luxembourg Branch en tant que banque dépositaire et agent payeur principal.

La monnaie d'évaluation du Master est exprimée en USD, alors que la monnaie d'évaluation du Feeder est exprimée en EUR.

##### 2. Politique d'investissement :

La stratégie d'investissement du Master consiste à investir principalement dans des actions d'entreprises actives le monde entier de petite, de moyenne et de grande capitalisation soutenant la transition vers une économie circulaire. Ces entreprises sont à l'avant-garde de la transition, en offrant des produits, des processus, des technologies et/ou des services s'écartant du modèle économique linéaire actuel (« extraire, fabriquer et jeter ») en cherchant à réduire le besoin de matières premières neuves et/ou en réduisant la production de déchets. Ces entreprises se trouvent dans des secteurs tels que la gestion des déchets, les ressources renouvelables, le prolongement de la durée de vie des produits et services ainsi que l'optimisation des ressources.

Le Master peut détenir, dans les limites des dispositions réglementaires qui lui sont applicables, à titre accessoire, les instruments financiers suivants :

- Titres autres que ceux décrits ci-dessus ( c'est-à-dire les REIT à capital fixe éligibles, les actions A chinoises à hauteur de 10 % de l'actif net, etc.),
- instruments du marché monétaire,
- dépôts et/ou liquidités,
- OPC et OPCVM pour un maximum de 10 % des actifs.

##### 3. Facteurs de risque spécifiques:

Le profil de risque du Master est équivalent au profil de risque du Feeder.

L'investisseur est invité à consulter :

Le profil de risque du Master dans le document d'informations clés du Master

Les facteurs de risques spécifiques du Master ainsi que les définitions des paramètres de risque dans le prospectus du Master.

## 16 Informatie over het compartiment

### 16.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

#### Informatie over de Master:

##### 1. Naam:

Candriam Sustainable Equity Circular Economy, een compartiment van de BEVEK naar Luxemburgs recht Candriam Sustainable, BEVEK die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG.

Candriam Sustainable werd opgericht op 21 december 2015 in overeenstemming met de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg en voor onbepaalde duur. Zij is ingeschreven in het Registre de Commerce et des Sociétés (handels- en vennootschappenregister) van en te Luxembourg onder het nummer B202950. Candriam Sustainable heeft Candriam aangesteld als beheermaatschappij en CACEIS Bank, Luxembourg Branch als depotbank en hoofdbetaalagent.

De waarderingsmunt van de Master is de USD, terwijl de waarderingsmunt van de Feeder de EUR is.

##### 2. Beleggingsbeleid:

De beleggingsstrategie van de Master bestaat erin hoofdzakelijk te beleggen in aandelen van small-, mid-, en largecapbedrijven uit heel de wereld die oplossingen bieden voor de overgang naar een circulaire economie. Dit zijn bedrijven die een pioniersrol vervullen in deze transitie door producten, processen, technologieën en/of diensten te ontwikkelen die een alternatief vormen voor het huidige lineaire economisch model (wegwerpeconomie) waarbij getracht wordt de benodigde grondstoffen en het gegenereerde afval te verminderen. Deze bedrijven zijn actief in sectoren die zich bezig houden met afvalbeheer, hernieuwbare grondstoffen, het verlengen van de levensduur van producten en diensten en het optimaliseren van het grondstoffenverbruik.

De Master kan op bijkomstige wijze en binnen de limieten van de toepasselijke reglementaire bepalingen ook beleggen in:

- Andere effecten dan de bovenstaande (d.w.z. in aanmerking komende REIT's met vast kapitaal, Chinese A-aandelen ten belope van maximaal 10% van het nettoactief, enz.);
- geldmarktinstrumenten;
- deposito's en/of liquiditeiten;
- ICB's en ICBE's tot maximaal 10% van de activa.

##### 3. Specifieke risicofactoren:

Het risicoprofiel van de Master is gelijk aan het risicoprofiel van de Feeder.

De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:

Het risicoprofiel van de Master in het essentiële-informatiedocument van de Master

De specifieke risicofactoren van de Master en de omschrijving van de risicoparameters in het prospectus van de Master.

## 16 Informations sur le compartiment

### 16.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

4. Monnaie d'évaluation : USD.  
La monnaie d'évaluation du Feeder est exprimée en EUR.

Le prospectus du Master est disponible sur demande auprès de l'Investment Manager.

Les rapports annuels et semestriels du master peuvent être consultés sur le site [www.Candriam.com](http://www.Candriam.com)

#### Aspects sociaux, éthiques et environnementaux du Feeder :

##### *Catégorie SFDR :*

Ce compartiment répond aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le compartiment n'a pas pour autant un objectif d'investissement durable.

Le Master répond quant à lui aux exigences de transparence de l'Art. 9 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il a un objectif d'investissement durable.

##### *Éléments contraignants :*

###### 1. Indicateurs et targets:

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, et les objectifs de durabilité des investissements durables, via l'investissement dans le Master, sont les suivants :

- Le compartiment vise à obtenir un alignement global du portefeuille sur un scénario de température inférieur ou égal à 2,5 degrés. Comme la disponibilité et la fiabilité des données climatiques des entreprises évoluent avec le temps, le compartiment vise à être aligné sur un scénario de température égal ou inférieur à 2 degrés d'ici le 1er janvier 2025.

Le calcul de la température d'un portefeuille est basé sur une méthodologie évaluant l'alignement d'un portefeuille avec un scénario spécifique de réduction des gaz à effet de serre. La méthodologie utilise les données disponibles sur les émissions de gaz à effet de serre des entreprises, ainsi que les émissions évitées et combine ces données avec une évaluation prospective de l'alignement des entreprises sur les objectifs de réduction de carbone spécifiques à un secteur.

- Le compartiment vise à avoir une exposition plus importante que l'indice de référence sur des sociétés à fort impact (High Stakes Companies), c'est-à-dire des sociétés qui opèrent dans les secteurs considérés comme clés pour la décarbonisation de l'économie et l'atteinte de l'objectif zéro émission nette. Il s'agit des sociétés dans les secteurs tels qu'indiqués dans le règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022, où l'on retrouve entre autres la production et distribution d'électricité et de gaz, les industries extractives et manufacturières, la construction, le transport, l'agriculture et les activités immobilières. Dans le contexte de leur activité, certaines sociétés peuvent avoir de fortes émissions de gaz à effet de serre.

## 16 Informatie over het compartiment

### 16.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

4. Waarderingsmunt: USD.  
De waarderingsmunt van de Feeder is de EUR.

Het prospectus van de Master is op verzoek verkrijgbaar bij de Investment Manager.

De halfjaarlijkse en jaarverslagen van de master kunnen worden geraadpleegd op de website [www.Candriam.com](http://www.Candriam.com)

#### Sociale, ethische en milieuaspecten van de Feeder:

##### *SFDR-categorie:*

Dit compartiment beantwoordt aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoot. Het compartiment heeft evenwel geen duurzame beleggingsdoelstelling.

De Master beantwoordt aan de transparantievoorschriften van artikel 9 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het een duurzame beleggingsdoelstelling heeft.

##### *Bindende elementen:*

###### 1. Indicatoren en targets:

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de ecologische en/of sociale kenmerken te meten, en de duurzaamheidsdoelstellingen van de duurzame beleggingen, via de belegging in de Master, zijn de volgende:

- Het compartiment streeft ernaar de portefeuille als geheel in overeenstemming te houden met een scenario waarin de temperatuur met maximaal 2,5 graden stijgt. Aangezien de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van de klimaatgegevens van bedrijven verbetert met de tijd, streeft het compartiment ernaar om tegen 1 januari 2025 in overeenstemming te zijn met een scenario waarin de temperatuur met maximaal 2 graden stijgt.

De berekening van de temperatuur van een portefeuille is gebaseerd op een methode die nagaat in hoeverre de portefeuille in overeenstemming is met een specifiek broeikasgasverminderingsscenario. Deze methode gebruikt de beschikbare gegevens voor de broeikasgasuitstoot van bedrijven, evenals de vermeden emissies en combineert deze gegevens met een van een toekomstgerichte beoordeling van de afstemming van de bedrijven op de specifieke streefdoelen van een sector voor het verminderen van koolstofemissies.

- Het compartiment streeft naar een grotere blootstelling dan de referentie-index aan bedrijven met grote klimaateffecten (*High Stake Companies*), d.w.z. bedrijven die actief zijn in sectoren die als cruciaal beschouwd worden voor het koolstofvrij maken van de economie en het bereiken van de klimaatneutraliteit. Het gaat om bedrijven uit de sectoren vermeld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022, zoals bijvoorbeeld de opwekking en distributie van elektriciteit en gas, de verwerkende en winningsindustrie, de bouw, vervoer, landbouw en vastgoedactiviteiten. Sommige bedrijven kunnen in het kader van hun activiteiten veel broeikasgassen uitstoten.

## 16 Informations sur le compartiment

### 16.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

- Les entreprises éligibles doivent avoir un score circulaire d'au moins 5 (sur une échelle de 0 à 10, 10 étant le reflet de la circularité la plus élevée). Ce score circulaire résulte d'un cadre de circularité exclusif, qui s'articule autour de trois facteurs : l'engagement circulaire, les résultats circulaires et l'élan circulaire.

Ces objectifs sont réalisés grâce au cadre d'analyse thématique circulaire spécifique qui a été développé par l'Investment Manager afin de sélectionner les entreprises qui contribuent à apporter des solutions favorisant une économie circulaire. Elles ont été identifiées soit comme des fournisseurs de solutions directes et tangibles pour aborder la transition vers l'économie circulaire (« facilitateurs »), soit comme des entreprises qui adoptent ces solutions dans leur chaîne de valeurs et leurs activités économiques, dans le but de fournir des produits ou des services qui aident les consommateurs à réduire leur impact environnemental (« transformateurs »).

2. Politique d'exclusions : Exclusions SRI de niveau 3 pour l'ensemble du portefeuille, à l'exception du cash et des dérivés pour un maximum de 15% du portefeuille (mesuré par transparence).

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

3. Bonne gouvernance : Les sociétés sélectionnées appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

4. Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 70%.

Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 5 sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme un bon score et 10 le moins bon score) selon l'analyse ESG propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition d'investissement durable.

Plus d'informations sont disponibles dans le code de transparence du compartiment : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Codes de transparence – Fonds.

#### *Alignement sur la taxonomie*

Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

## 16 Informatie over het compartiment

### 16.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

- Om in aanmerking te komen moeten bedrijven een circulaire score van minstens 5 (op een schaal van 0 tot 10, waarbij 10 de hoogste circulariteit betekent). Deze circulaire score is het resultaat van een exclusief kader voor circulariteit dat rekening houdt met drie factoren: circulair engagement, circulaire prestaties en circulair momentum.

Deze doelstellingen worden gerealiseerd dankzij het specifieke op circulariteit gerichte analysemodel dat de Investment Manager heeft ontwikkeld om bedrijven te selecteren die bijdragen tot oplossingen voor een circulaire economie. Dit gebeurt ofwel via bedrijven die directe en tastbare oplossingen bieden om de overgang te maken naar een circulaire economie (zogenaamde 'enablers'), ofwel bedrijven die oplossingen toepassen in hun waardeketen, met de bedoeling om producten of diensten te creëren waarmee de consument zijn impact op het milieu kan verminderen ('transformers').

2. Uitsluitingsbeleid: SRI-uitsluitingen van niveau 3 voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten en derivaten, voor een maximum van 15% van de portefeuille (gemeten op transparantie).

Meer informatie is beschikbaar via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid.

3. Goed bestuur: De geselecteerde bedrijven volgen praktijken op het gebied van goed bestuur.

4. Minimumaandeel duurzame beleggingen: 70%.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen komen alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam in aanmerking als duurzame belegging.

Meer informatie is beschikbaar in de transparantiecodel van het compartiment: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Transparantiecodel – Fondsen.

#### *Afstemming op de taxonomie*

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

In het kader van de afstemming op de taxonomie geldt het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" alleen voor de onderliggende beleggingen van het financieel product die rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende gedeelte van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

## 16 Informations sur le compartiment

### 16.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

#### *Principales incidences négatives ("Principal adverse impacts" (PAI))*

Les "Principal adverse impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :

- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs,
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes,
- Engagement et vote.

Considération des PAI par le compartiment : PAI de niveau 2.

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> >Sustainability related disclosures - Funds >"Principal Adverse Impacts at Product Level Policy", pp. 9 et 10.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans les rapports annuels conformément à l'article 7, 1 b) du Règlement SFDR.

#### *Analyse ESG pour les investissements du Master*

Une analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés. Néanmoins cette analyse ESG n'est pas contraignante dans le processus d'investissement.

#### *Éligibilité ESG - circonstances exceptionnelles :*

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles. Les circonstances pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :

- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;

## 16 Informatie over het compartiment

### 16.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

#### *Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal adverse impacts" (PAI))*

De "Principal adverse impacts" (PAI) zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen in ICB's op het milieu, de maatschappij, het personeel, respect voor de mensenrechten en de strijd tegen corruptie.

De PAI's worden in de ESG-analyse van emittenten in aanmerking genomen op basis van het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de emittent behoort. Alle verplichte PAI's die in Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 zijn vastgelegd, worden op die manier in aanmerking genomen in de eigen ESG-analyse die aan de basis ligt van de definitie van een duurzame belegging en het al dan niet in aanmerking komen van een emittent als duurzame belegging voor het duurzame beleggingssegment van het compartiment.

Op productniveau worden de PAI's in aanmerking genomen op een of meer

van de volgende manieren:

- Monitoring: follow-up van de emittenten;
- Uitsluitingen: negatieve screening op controversiële activiteiten en normatieve controverses;
- Betrokkenheid en stembeleid.

Inaanmerkingneming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 2.

Meer informatie vindt u via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> >Informatie over Duurzaamheid - Fondsen >"PAI Overweging op -productniveau", pagina 9 en 10.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag, conform artikel 7, 1 b) van de SFDR-verordening.

#### *ESG-analyse voor de beleggingen van de Master*

Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven. Deze ESG-analyse is evenwel geen bindend onderdeel van de beleggingsstrategie.

#### *ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden:*

De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat in sommige omstandigheden een heel klein deel van de beleggingen die voldoen aan de door de beheerder toegepaste ESG-criteria op het moment van hun aankoop daarna mogelijk niet meer in aanmerking komen.

Voorbeelden van omstandigheden waarin een belegging niet meer in aanmerking komt, zonder dat deze lijst volledig is:

- Een verandering in het bedrijf waarin belegd is, zoals een wijziging van de strategie of de toetreding tot een sector die op basis van de ESG- selectiecriteria van de beheerder niet in aanmerking komt;

## 16 Informations sur le compartiment

### 16.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

- La survenance d'un corporate event (i.e.: fusion, acquisition, modification de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;
  - Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;
  - L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de données incorrectes ;
  - Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix, ....
- En principe, lorsqu'un investissement ne répond plus aux critères de sélection, cet investissement ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales et/ou des investissements durables.

#### 16.1.6. Indice(s) et benchmark(s)

##### Nom de l'indice

MSCI ACWI (Net Return – dividendes nets réinvestis)

##### Définition de l'indice

L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières sur les marchés développés et émergents du monde entier.

##### Utilisation de l'indice

- Comme univers d'investissement. En général, les actifs sous-jacents de l'OPC présent dans le portefeuille du compartiment font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés,
- dans la détermination des niveaux de risque /paramètres de risque,
- à des fins de comparaison de performance.

##### Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice. Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera importante, à savoir supérieure à 4%. Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

##### Fournisseur de l'indice

MSCI Limited

Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiaire de

## 16 Informatie over het compartiment

### 16.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

- Wanneer er zich een 'corporate event' voordoet (d.w.z. een fusie, overname, herschikking in het bestuur, enz.) in het bedrijf waarin wordt belegd;
  - Verstoorde financiële markten en/of onderbreking van de verstreking en actualisering van externe gegevens die een directe impact hebben op de beleggingsbeslissingen;
  - Het onopzettelijk en foutief gebruik van incorrecte gegevens bij de aankoop;
  - Een voorziene update van de selectiecriteria op basis waarvan de activa verkocht moeten worden, maar waarvoor beslist wordt om ze niet meteen te verkopen in het belang van de klant, bijvoorbeeld vanwege transactiekosten en/of de volatiliteit van de prijzen ...
- Als een belegging niet meer voldoet aan de selectiecriteria wordt deze belegging in principe niet meer in aanmerking genomen voor de berekening van de drempel voor beleggingen met ecologische en sociale kenmerken en/of duurzame beleggingen.

#### 16.1.6. Index en benchmark

##### Naam van de index

MSCI ACWI (Net Return – met nettodividenden herbelegd)

##### Definitie van de index

De index meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie op de ontwikkelde en opkomende markten uit de hele wereld.

##### Gebruik van de index

- Als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de onderliggende activa van de ICB in de portefeuille van het compartiment deel uit van de index. Dat neemt evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten;
- voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters;
- om het rendement mee te vergelijken.

##### Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index

Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index.

In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het compartiment naar verwachting aanzienlijk zijn, met name hoger dan 4%.

Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.

##### Leverancier van de index

MSCI Limited

De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de

## 16 Informations sur le compartiment

### 16.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement (UE) n° 596/2014.

La Société de Gestion et/ou ses délégués a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégués.

#### 16.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

Le compartiment a sous-performé l'indice MSCI World All Countries NR<sup>®</sup> au second semestre de l'année. Dans la mesure où le compartiment vise à investir dans des entreprises qui fournissent des solutions facilitant le développement d'une économie circulaire et dans des entreprises qui intègrent des approches circulaires dans leur chaîne de production, le compartiment privilégie les biens de consommation de première nécessité, les valeurs industrielles axées sur l'environnement, les matériaux et un ensemble de sociétés des technologies de l'information. Par conséquent, à l'exception de Microsoft, le compartiment n'est pas exposé aux entreprises qui ont le plus surperformé au second semestre, à savoir les grandes capitalisations des technologies de l'information, les valeurs financières et les services de communication. Cela a eu un impact négatif sur la performance relative du compartiment, tout comme son biais en faveur des biens de consommation de première nécessité et des services aux collectivités (traitement de l'eau, gestion des déchets). Au cours de la période écoulée, les principaux freins à la performance ont été Orsted A/S, Origin Materials et Enphase Energy. Les meilleures contributions à la performance ont notamment concerné Adobe, PTC et Givaudan.

Nous vous informons qu'aucun dépassement de la politique d'investissement n'a été constaté durant l'exercice comptable.

#### 16.1.8. Politique future

Notre approche méthodique de la sélection de titres nous incite à conserver notre stratégie *Barbell*. Celle-ci repose sur l'attribution de pondérations importantes aux secteurs défensifs tels que les biens de consommation de première nécessité et les services aux collectivités, tout en investissant simultanément dans des valeurs cycliques et des sociétés présentant un fort potentiel de croissance. Par ailleurs, nous continuons de penser que les entreprises qui adoptent les

## 16 Informatie over het compartiment

### 16.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.

De Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het fonds zal op basis van deze plannen en indien hij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de zetel van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.

#### 16.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Het fonds presteerde minder goed dan de MSCI World All Countries NR in de tweede helft van het jaar. Aangezien het fonds ernaar streeft te beleggen in bedrijven die oplossingen bieden die de ontwikkeling van een circulaire economie vergemakkelijken en bedrijven die circulaire benaderingen in hun productieketen integreren, heeft het fonds een voorkeur voor basisconsumptiegoederen, milieugerichte industriële bedrijven, materialen en een selectie van informatietechnologiebedrijven. Daardoor is het fonds, met uitzondering van de positie in Microsoft, doorgaans niet belegt in big caps in informatietechnologie, financials en communicatiediensten. Dat had een negatieve invloed op het relatieve rendement van het fonds, evenals de voorkeur voor basisconsumptiegoederen en nutsbedrijven (waterzuivering, afvalbeheer). Onder meer Orsted A/S, Origin Materials en Enphase Energy wogen het sterks op het relatieve rendement, terwijl Adobe, PTC en Givaudan het sterks bijdroegen aan het relatieve rendement.

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

#### 16.1.8. Toekomstig beleid

We houden vast aan onze 'barbell'-strategie. Dat houdt in dat we een aanzienlijk gewicht toekennen aan defensieve sectoren zoals basisconsumptiegoederen en nutsbedrijven, terwijl we tegelijkertijd beleggen in cyclische sectoren en bedrijven met een sterk groeipotentieel. Bovendien blijven we ervan overtuigd dat bedrijven die de circulaire economie omarmen zich in een goede positie bevinden om op de lange termijn aantrekkelijke financiële rendementen te genereren. De

## 16 Informations sur le compartiment

### 16.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

pratiques de l'économie circulaire seront bien placées pour générer des rendements financiers attractifs sur le long terme. L'économie circulaire devrait atteindre 4 500 milliards de dollars d'ici 2030. La nécessité urgente de relever les défis environnementaux et la rareté des ressources pourrait faire que nous y arriverons plus rapidement que prévu. Les indicateurs de valorisation deviennent de plus en plus attractifs dans le domaine de l'économie circulaire et offrent des niveaux d'entrée intéressants

#### 16.1.9. Classe de risque

*L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés.*

*Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données historiques, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.*

Ce compartiment se situe en classe 4

## 16 Informatie over het compartiment

### 16.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

circulaire economie zal naar verwachting 4,5 biljoen dollar groot zijn in 2030, gedreven door de hoogdringendheid om zowel de milieuproblemen als de grondstoffenschaarste aan te pakken. De waarderingen zijn steeds aantrekkelijker voor bedrijven die bijdragen tot de ontwikkeling van de circulaire economie en bieden aantrekkelijke instapniveaus.

#### 16.1.9. Risicoklasse

*Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.*

*De voornaamste beperkingen van de indicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren aangezien geen enkele categorie totaal risicoloos is.*

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

# Belfius Equities Re=New

## 16.2. Bilan

## 16.2. Balans

		31/12/2023		31/12/2022	
		EUR		EUR	
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>279 273 358,33</b>		<b>257 076 145,16</b>	
<b>I.</b>	<b>Actifs immobilisés</b>	<b>I.</b>	<b>Vaste activa</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>II.</b>	<b>Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>	<b>278 600 694,33</b>	<b>256 449 408,03</b>
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	278 600 694,33	256 449 408,03
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Créances et dettes à plus d'un an</b>	<b>III.</b>	<b>Vorderingen en schulden op méér dan één jaar</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>IV.</b>	<b>Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>137 887,42</b>	<b>77 394,11</b>
A.	Créances	A.	Vorderingen	229 578,32	129 274,19
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	229 578,32	129 274,19
B.	Dettes	B.	Schulden	(91 690,90)	(51 880,08)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(91 690,90)	(51 880,08)
<b>V.</b>	<b>Dépôts et liquidités</b>	<b>V.</b>	<b>Deposito's en liquide middelen</b>	<b>1 257 347,94</b>	<b>1 284 622,25</b>
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	1 257 347,94	1 284 622,25
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Comptes de régularisation</b>	<b>VI.</b>	<b>Overlopende rekeningen</b>	<b>(722 571,36)</b>	<b>(735 279,23)</b>
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	8 099,15	0,00
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(730 670,51)	(735 279,23)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>		<b>279 273 358,33</b>	<b>257 076 145,16</b>
A.	Capital	A.	Kapitaal	271 807 120,38	257 384 500,17
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	126 595,76	1 510 136,40
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	13 896 707,47	0,00
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(6 557 065,28)	(1 818 491,41)



# Belfius Equities Re=New

## 16.3. Postes hors bilan

## 16.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Sûretés réelles (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Zakelijke zekerheden (+/-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notionele bedragen van de termijncontracten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Montants notionnels des contrats de swap (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notionele bedragen van de swapcontracten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Montants non appelés sur actions</b>	<b>VI.</b>	<b>Niet-opgevraagde bedragen op aandelen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VII.</b>	<b>Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VIII.</b>	<b>Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Instruments financiers prêtés</b>	<b>IX.</b>	<b>Uitgeleende financiële instrumenten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

# Belfius Equities Re=New

## 16.4. Compte de résultats

## 16.4. Resultatenrekening

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Réductions de valeur moins-values et plus-values</b>	<b>I.</b>	<b>Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden</b>	<b>(4 291 632,73)</b>	<b>405 275,17</b>
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	(4 291 632,73)	405 275,17
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	(612 364,94)	(59 021,20)
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	(3 679 267,79)	464 296,37
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Produits et charges des placements</b>	<b>II.</b>	<b>Opbrengsten en kosten van de beleggingen</b>	<b>1 535,27</b>	<b>14,83</b>
A.	Dividendes	A.	Dividenden	0,00	0,00
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	1 535,27	14,83
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	1 535,27	14,83
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	0,00	0,00
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	0,00	0,00
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Autres produits</b>	<b>III.</b>	<b>Andere opbrengsten</b>	<b>0,17</b>	<b>0,18</b>
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	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.	Autres	B.	Andere	0,17	0,18
<b>IV.</b>	<b>Coûts d'exploitation</b>	<b>IV.</b>	<b>Exploitiatiekosten</b>	<b>(2 233 009,38)</b>	<b>(2 223 781,59)</b>
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(369,87)	(320,79)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	0,00	0,00
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(34 714,97)	(64 643,51)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(34 714,97)	(64 643,51)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(2 127 505,72)	(1 975 621,30)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(2 088 603,30)	(1 939 306,64)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(2 088 603,30)	(1 939 306,64)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(38 902,42)	(36 314,66)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(2 700,00)	(2 700,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(36 202,42)	(33 614,66)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(6 779,67)	(6 439,07)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(1 430,64)	(2 686,68)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(131,38)	(187,50)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(14 971,04)	(17 623,22)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(128 085,08)	(131 639,44)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	80 978,99	(24 620,08)
	<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>		<b>Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>(2 231 473,94)</b>	<b>(2 223 766,58)</b>
	<b>Sous-total II+III+IV</b>		<b>Subtotaal II + III + IV</b>		
<b>V.</b>	<b>Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>V.</b>	<b>Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b>	<b>(6 523 106,67)</b>	<b>(1 818 491,41)</b>
<b>VI.</b>	<b>Impôts sur le résultat</b>	<b>VI.</b>	<b>Belastingen op het resultaat</b>	<b>(33 958,61)</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>VII.</b>	<b>Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>(6 557 065,28)</b>	<b>(1 818 491,41)</b>

# Belfius Equities Re=New

## 16.5. Composition des avoirs et chiffres clés

## 16.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

### 16.5.1. Composition des actifs au 31 décembre 2023 (exprimé en EUR)

### 16.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2023 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
<b>I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>								
<b>OPC à nombre variable de parts – ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</b>								
<b>Actions – Aandelen</b>								
<b>Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>								
CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CIRCULAR ECONOMY - ZF CAP	3	141 283,19	EUR	932,06	131 684 413,80	30,01%	47,27%	47,15%
CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CIRCULAR ECONOMY - ZF DIS	3	160 135,46	EUR	917,45	146 916 280,53	33,49%	52,73%	52,61%
<b>Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>					<b>278 600 694,33</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,76%</b>
<b>Total Actions – Totaal Aandelen</b>					<b>278 600 694,33</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,76%</b>
<b>Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</b>					<b>278 600 694,33</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,76%</b>
<b>Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>					<b>278 600 694,33</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,76%</b>
<b>II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen</b>								
<b>Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht</b>								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		1 257 347,94			0,45%
<b>Total Avoirs bancaires à vue – Totaal Banktegoeden op zicht</b>					<b>1 257 347,94</b>			<b>0,45%</b>
<b>Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen</b>					<b>1 257 347,94</b>			<b>0,45%</b>
<b>III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden</b>								
<b>Autres – Andere</b>								
<b>Total Autres – Totaal Andere</b>					<b>137 887,42</b>			<b>0,05%</b>
<b>Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden</b>					<b>137 887,42</b>			<b>0,05%</b>
<b>IV. Autres – Andere</b>								
<b>Total Autres – Totaal Andere</b>					<b>(722 571,36)</b>			<b>(0,26%)</b>
<b>V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief</b>					<b>279 273 358,33</b>			<b>100,00%</b>

(3) OPC non inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE - ICB's niet ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EEG.

*Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.*

*De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.*

## Belfius Equities Re=New

16.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

16.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

**Répartition économique du portefeuille-titres au 31/12/2023**

(en pourcentage du portefeuille)

**Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2023**

(in procenten van de effectenportefeuille)

Technologie – Technologie	25,08%
Matériaux de base – Basismaterialen	21,74%
Industrie – Industrie	21,47%
Consommation défensive – Defensieve consumptie	13,45%
Services aux collectivités – Nutsbedrijven	6,94%
Consommation cyclique – Cyclische consumptie	5,94%
Autres – Andere	3,06%
Finance – Financiële sector	2,32%
<b>Total: – Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

**Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2023**

(en pourcentage du portefeuille)

**Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2023**

(in procenten van de effectenportefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	61,14%
France – Frankrijk	8,10%
Suisse – Zwitserland	5,18%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	4,90%
Pays-Bas – Nederland	4,23%
Autres – Andere	3,06%
Suède – Zweden	2,82%
Japon – Japan	2,10%
Autriche – Oostenrijk	1,99%
Canada – Canada	1,83%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	1,49%
Finlande – Finland	1,22%
Belgique – België	1,02%
Chine (République populaire) – China (Volksrepubliek)	0,92%
<b>Total: – Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

**Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2023**

(en pourcentage du portefeuille)

**Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2023**

(in procenten van de effectenportefeuille)

USD – USD	61,03%
EUR – EUR	18,30%
CHF – CHF	5,18%
GBP – GBP	4,94%
CAD – CAD	4,66%
SEK – SEK	2,82%
JPY – JPY	2,15%
CNY – CNY	0,92%
<b>Total: – Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

*Les répartitions économique, géographique et par devise du portefeuille-titres sont basées sur les titres sous-jacents (look through principle).*

*De economische en geografische spreiding en spreiding per munt van de effectenportefeuille zijn gebaseerd op de onderliggende effecten (look through principle)*

**16.5.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment**

(exprimé en EUR)

**16.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment**

(uitgedrukt in EUR)

	1er semestre	1ste semester
Achats - Aankopen	3 205 579,47	
Ventes - Verkopen	6 373 053,90	
<b>Total 1 - Totaal 1</b>	<b>9 578 633,37</b>	
Souscriptions - Inschrijvingen	11 375 192,93	
Remboursements - Terugbetalingen	12 153 097,78	
<b>Total 2 - Totaal 2</b>	<b>23 528 290,71</b>	
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	276 198 632,03	
<b>Taux de rotation - Omloopsnelheid</b>	<b>(5,05%)</b>	
<b>Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid</b>	<b>(5,02%)</b>	

*Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.*

*La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.*

## Belfius Equities Re=New

16.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

16.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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 negatieve 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 Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

### 16.5.3. Taux de gestion maximum des sous-jacents

### 16.5.3. Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa

Code Isin – Isin code	Dénomination – Benaming	% Max. frais de gestion – Max. % beheervergoeding
LU2109443114	CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CIRCULAR ECONOMY - ZF CAP	0,00
LU2109443205	CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CIRCULAR ECONOMY - ZF DIS	0,00

### 16.5.4. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2023

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2023

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	810 701,56	12 171,46	798 530,10
		Distribution / Uitkering	992 607,18	43 323,52	949 283,67
		<b>Total / Totaal</b>			<b>1 747 813,77</b>
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	194 754,19	30 343,40	962 940,89
		Distribution / Uitkering	220 941,56	61 505,93	1 108 719,30
		<b>Total / Totaal</b>			<b>2 071 660,19</b>
31/12/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	46 065,94	28 787,40	980 219,43
		Distribution / Uitkering	39 303,72	63 120,03	1 084 902,99
		<b>Total / Totaal</b>			<b>2 065 122,42</b>

Montants payés et reçus par l'OPC  
(dans la devise du compartiment)

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB  
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	120 430 497,99	1 726 543,48
		Distribution / Uitkering	147 345 937,15	6 168 377,35
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	26 794 552,28	4 162 584,34
		Distribution / Uitkering	30 484 123,95	8 427 133,74
31/12/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	6 144 035,37	3 794 155,07
		Distribution / Uitkering	5 231 157,56	8 358 942,71

Valeur nette d'inventaire en fin de période  
(dans la devise du compartiment)

Netto-inventariswaarde einde periode  
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2022	230 080 477,55	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	131,64
			Distribution / Uitkering	131,64
30/06/2023	286 608 328,47	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	138,35
			Distribution / Uitkering	138,35
31/12/2023	279 273 358,33	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	135,23
			Distribution / Uitkering	135,23

## Belfius Equities Re=New

16.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

16.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### 16.5.5. Performances

(exprimé en %)

### 16.5.5. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	2,85%	-	-	-	(5,26%)

### Diagramme en bâtons

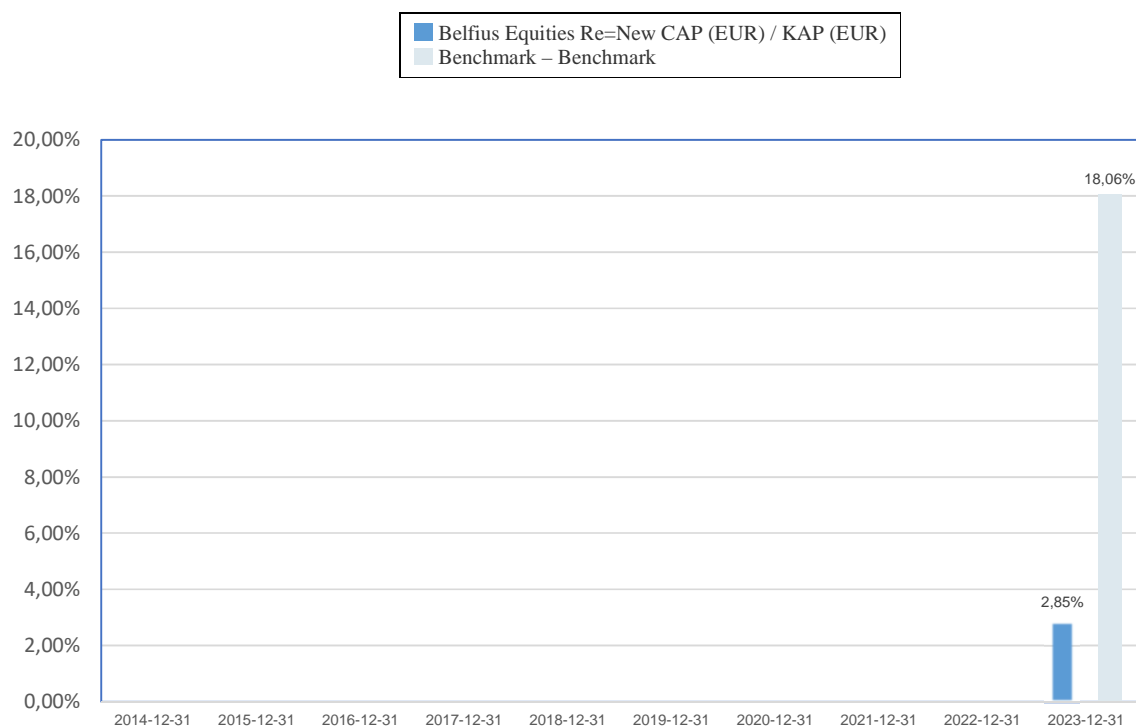
### Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2022

Jaar van oprichting : 2022

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

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.

## Belfius Equities Re=New

16.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

16.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### 16.5.6. Frais

(exprimé en %)

### 16.5.6. Kosten

(uitgedrukt in %)

<b>Frais courants/Lopende kosten</b>			
Classe C / Klasse C	BE6328361819		1,87%
Classe C / Klasse C	BE6328360803		1,87%
<b>Frais courants – impact fonds sous-jacents / Lopende kosten – impact onderliggende fondsen</b>			
Classe C / Klasse C	BE6328361819		0,17%
Classe C / Klasse C	BE6328360803		0,17%

Les frais courants sont calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci-après le « Règlement 583/2010 »). La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la réglementation, les statuts ou le prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la SICAV ou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous-jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten worden 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 »). 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 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. margincalls). 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.

#### Existence d'accords de fee sharing :

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion. Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale. Pour l'exercice sous revue, Belfius Asset Management (Belfius Investment Partners jusqu'au 30 septembre 2023) a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 92 %.

#### Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervenootschap. De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering. Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Asset Management (Belfius Investment Partners tot 30 september 2023) de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 92 %.

## 16.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

### 16.6.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

#### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe C)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,04 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,025 %
- de la commercialisation au taux annuel maximum de 0,07 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

### 16.6.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe C)  
352 388,18 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)  
8 222,41 EUR
- la rémunération d'administration (générale)  
1 450,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)  
5 857,09 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)  
362 752,83 EUR

Pour un total de :  
730 670,51 EUR

## 16.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

### 16.6.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

#### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse C)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,04 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,025 %
- voor de Verhandelingsprovisie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

### 16.6.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)  
352 388,18 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)  
8 222,41 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)  
1 450,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)  
5 857,09 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)  
362 752,83 EUR

Voor een totaal van :  
730 670,51 EUR



## 17. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

### 17.1. Rapport de gestion du compartiment

#### 17.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Virtu=All a été lancé le 30/06/2022  
La période de souscription initiale a été fixée du 01 au 30 juin 2022 et le prix initial de souscription à 150 EUR pour la classe C CAP et C DIS.

#### 17.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A. jusqu'au 30 septembre 2023)  
Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles

#### 17.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam,  
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen  
Grand-Duché de Luxembourg

#### 17.1.4. Cotation en bourse

Non applicable.

#### 17.1.5. Objectif et lignes de force de la politique de placement

##### Objectifs du compartiment

Le Compartiment est un fonds Feeder de Candriam Equities L Meta Globe (le « Master ») dont l'objectif, est de faire bénéficier les actionnaires du potentiel de croissance des actions mondiales de sociétés qui ont un lien clair avec le métavers, principalement en raison de leur pertinence technologique et/ou leur volonté manifeste d'intégrer le métavers dans leur business model et de surperformer l'indice de référence. Les entreprises sont sélectionnées par l'équipe de gestion sur base discrétionnaire .

##### Politique de placement du compartiment

###### Investissement du Feeder dans le Master :

Le Feeder investit en permanence au minimum 95% de ses actifs nets dans des parts du Master

Les actifs pourront également être investis accessoirement jusqu'à 5%

- en liquidités,
- en instruments financiers dérivés dans un but de couverture.

Les rendements offerts par le Compartiment seront semblables à ceux offerts par le Master avant déduction des frais

## 17. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

### 17.1. Beheerverslag van het compartiment

#### 17.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Virtu=All werd gelanceerd op 30 Juni 2022. De initiële inschrijvingsperiode liep van 01 t.e.m. 30 Juni 2022 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR voor de klasse C KAP en C DIS.

#### 17.1.2. Financieel portefeuillebeheer

Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners N.V. tot 30 september 2023)  
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

#### 17.1.3. Delegation van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam,  
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen  
Groothertogdom Luxemburg

#### 17.1.4. Beursnotering

Niet van toepassing

#### 17.1.5. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

##### Doel van het compartiment

Het Compartiment is een Feederfonds van Candriam Equities L Meta Globe (de "Master"), die als doelstelling heeft is om aandeelhouders te laten profiteren van het groeipotentieel van wereldwijde aandelen die een duidelijke band hebben met het metaversum, voornamelijk omwille van hun technologische relevantie en/of hun duidelijke intentie om het metaversum deel te laten uitmaken van hun bedrijfsmodel, en om beter te presteren dan de referentie-index. Het beheerteam selecteert de bedrijven naar eigen goeddunken.

##### Beleggingsbeleid van het compartiment

###### Belegging van de Feeder in de Master:

Als Feeder belegt het compartiment permanent minstens 95% van zijn nettoactiva in rechten van deelneming van de Master.

Er kan ook in ondergeschikte mate, tot 5% van het vermogen, worden belegd

- in contanten,
- in afgeleide financiële instrumenten (derivaten) voor afdekkingsdoeleinden.

Het rendement van het compartiment zal bijgevolg vergelijkbaar zijn aan dat van de Master, voor aftrek van de

## 17 Informations sur le compartiment

### 17.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

spécifiques au Compartiment.

#### Informations concernant le Master:

##### • Dénomination :

Candriam Equities L Meta Globe, un compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Candriam Equities L, SICAV répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE. Candriam Equities L a été constituée le 27 avril 1994 conformément à la législation du Grand-Duché de Luxembourg et pour une durée illimitée. Elle est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg sous le numéro B-47.449. Candriam Equities L a désigné Candriam comme Société de Gestion et CACEIS Bank, Luxembourg Branch en tant que banque dépositaire et agent payeur principal.

#### Politique d'investissement :

La stratégie d'investissement du Master consiste à investir principalement dans des actions de sociétés à travers le monde qui ont un lien clair avec le métavers, principalement en raison de leur pertinence technologique et/ou leur volonté manifeste d'intégrer le métavers dans leur business modèle.

Le métavers est un monde virtuel qui peut être considéré comme la fusion en temps réel entre le monde physique et un monde numérique généré par ordinateur, dans lequel un nombre illimité d'utilisateurs peuvent créer, interagir, voyager, consommer, travailler...

Au sein du métavers, les utilisateurs pourront découvrir des contenus, et des services créés et exploités par un large éventail de contributeurs avec lesquels ils pourront effectuer des transactions dans le cadre d'une économie virtuelle.

La convergence des mondes physique et numérique ouvre la voie à un grand nombre de nouvelles applications, tant dans le domaine de la consommation que dans le domaine industriel. (p.ex : « block chain technology », logiciel de conception/simulation, médias sociaux, infrastructure cloud, réalité virtuelle/augmentée, jeux numériques, éducation, applications de divertissement...)

Ce compartiment est un fonds de conviction : la gestion du compartiment s'appuie sur une sélection rigoureuse d'un nombre limité d'actions de toutes capitalisations.

Le Master peut détenir, dans les limites des dispositions réglementaires qui lui sont applicables, à titre accessoire, les instruments financiers suivants :

- Valeurs mobilières, autres que celles décrites ci-dessus,
- Instruments du marché monétaire,
- Dépôts et/ou liquidités,
- OPC et/ou OPCVM pour un maximum de 10 % de ses actifs.

#### Facteurs de risque spécifiques:

Le profil de risque du Master est équivalent au profil de risque du Feeder.

L'investisseur est invité à consulter :

Le profil de risque du Master dans le document d'informations

## 17 Informatie over het compartiment

### 17.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

specifieke kosten voor het compartiment.

#### Informatie over de Master:

##### • Naam:

Candriam Equities L Meta Globe, een compartiment van de BEVEK naar Luxemburgs recht Candriam Equities L, BEVEK die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG. Candriam Equities L werd opgericht op 27 april 1994 in overeenstemming met de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg en voor onbepaalde duur. Zij is ingeschreven in het Registre de Commerce et des Sociétés (handels- en vennootschappenregister) van en te Luxembourg onder het nummer B-47.449. Candriam Equities L heeft Candriam aangesteld als beheermaatschappij en CACEIS Bank, Luxembourg Branch als depotbank en hoofdbetaalagent.

#### Beleggingsbeleid:

De beleggingsstrategie van de Master bestaat erin hoofdzakelijk te beleggen in aandelen van ondernemingen over de hele wereld die een duidelijke band hebben met het metaversum, voornamelijk wegens hun technologische relevantie en/of hun duidelijke wil om het metaversum in hun bedrijfsmodel te integreren.

Het metaversum is een virtuele wereld die kan worden gezien als de real-time samensmelting tussen de fysieke wereld en een computergegenereerde digitale wereld, waarin een onbepaald aantal gebruikers kunnen creëren, interacteren, reizen, consumeren, werken...

Binnen het metaversum zullen gebruikers in staat zijn inhoud en diensten te ontdekken die worden gecreëerd en geëxploiteerd door een groot aantal bijdragers met wie zij transacties kunnen verrichten in een virtuele economie.

De convergentie van de fysieke en de digitale wereld opent de weg naar een groot aantal nieuwe toepassingen, zowel op consumenten- als op industrieel gebied. (bv: "Blockchain-technologie", ontwerp-/simulatiesoftware, sociale media, cloudinfrastructuur, virtuele/verbeterde realiteit, digitale tweelingen, onderwijs, amusementstoepassingen)

Dit compartiment wordt beheerd op basis van overtuigingen: het beheer van het fonds is gebaseerd op een strenge selectie van een beperkt aantal aandelen van alle kapitalisaties.

De Master kan op bijkomstige wijze en binnen de limieten van de toepasselijke reglementaire bepalingen ook beleggen in:

- Andere effecten dan deze die hierboven vermeld zijn;
- Geldmarktinstrumenten;
- Deposito's en/of liquiditeiten;
- ICB's/ICBE's voor ten hoogste 10% van de activa.

#### Specifieke risicofactoren:

Het risicoprofiel van de Master is gelijk aan het risicoprofiel van de Feeder

De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:

Het risicoprofiel van de Master in het essentiële

## 17 Informations sur le compartiment

### 17.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

clés du Master

Les facteurs de risques spécifiques du Master ainsi que les définitions des paramètres de risque dans le prospectus du Master.

**Monnaie d'évaluation :** USD.

La monnaie d'évaluation du Master est exprimée en USD, alors que la monnaie d'évaluation du Feeder est exprimée en EUR.

Le prospectus du Master est disponible sur demande auprès de l'Investment Manager.

Les rapports annuels et semestriels du master peuvent être consultés sur le site [www.Candriam.com](http://www.Candriam.com)

#### Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

##### Catégorie SFDR :

Ce compartiment répond aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le compartiment n'a pas pour autant un objectif d'investissement durable.

Le Master répond également aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR.

##### Éléments contraignants :

1. Indicateurs et targets:

Le compartiment vise à avoir une empreinte carbone inférieure à celle de son indice de référence.

2. Politique d'exclusions :

Exclusions de niveau 2A pour l'ensemble du portefeuille, à l'exception du cash et des dérivés pour un maximum de 25% du portefeuille (mesuré par transparence).

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Déclarations SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

3. Bonne gouvernance :

Les sociétés sélectionnées appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

4. Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 19%.

Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, la politique d'exclusions SRI de niveau 3 est d'application et seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 5 sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme un bon score et 10 le moins bon score) selon l'analyse ESG propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition d'investissement durable.

Plus d'informations sont disponibles dans le code de transparence du compartiment : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Codes de transparence – Fonds.

##### Alignement sur la taxonomie

Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union

## 17 Informatie over het compartiment

### 17.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

informatiedocument van de Master

De specifieke risicofactoren van de Master en de omschrijving van de risicoparameters in het prospectus van de Master.

**Waarderingsmunt:** USD.

De waarderingsmunt van de Master is de USD, terwijl de waarderingsmunt van de Feeder de EUR is.

Het prospectus van de Master is op verzoek verkrijgbaar bij de Investment Manager.

De halfjaarlijkse en jaarverslagen van de master kunnen worden geraadpleegd op de website [www.Candriam.com](http://www.Candriam.com)

#### Sociale, ethische en milieuaspecten

##### SFDR-categorie:

Dit compartiment beantwoordt aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoot. Het compartiment heeft evenwel geen duurzame beleggingsdoelstelling.

De Master beantwoordt ook aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR-verordening.

##### Bindende elementen:

- Indicatoren en targets:

Het compartiment streeft een lagere koolstofvoetafdruk na dan die van de referentie-index.

- Uitsluitingsbeleid:

Uitsluitingen van niveau 2A voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten en derivaten, voor een maximum van 25% van de portefeuille (gemeten volgens de doorbijkbenadering).

Meer informatie is beschikbaar via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid.

- Goed bestuur:

De geselecteerde bedrijven volgen praktijken op het gebied van goed bestuur.

- Minimaal aandeel duurzame beleggingen: 19%.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen, is het SRI-uitsluitingsbeleid van niveau 3 van toepassing en alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) volgens de eigen ESG-analyse van Candriam komen in aanmerking als duurzame belegging.

Meer informatie is beschikbaar in de transparantiecode van het compartiment: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Transparantiecodes – Fondsen.

##### Afstemming op de taxonomie

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

In het kader van de afstemming op de taxonomie geldt het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” alleen voor de onderliggende beleggingen van het financieel product die rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor

## 17 Informations sur le compartiment

### 17.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

#### Principales incidences négatives ("Principal adverse impacts" (PAI))

Les "Principal adverse impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :

- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs,
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes,
- Engagement et vote.

Considération des PAI par le compartiment : PAI de niveau 1. Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : [https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/>Sustainability related disclosures - Funds >"Principal Adverse Impacts at Product Level Policy"](https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/>Sustainability related disclosures - Funds >), pp. 9 et 10.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans les rapports annuels conformément à l'article 7, 1 b) du Règlement SFDR.

#### Analyse ESG

Une analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés. Néanmoins cette analyse ESG n'est pas contraignante dans le processus d'investissement.

#### Éligibilité ESG - circonstances exceptionnelles :

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles.

Les circonstances pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :

- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection

## 17 Informatie over het compartiment

### 17.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende gedeelte van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

#### Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal adverse impacts" (PAI))

De "Principal adverse impacts" (PAI) zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen in ICB's op het milieu, de maatschappij, het personeel, respect voor de mensenrechten en de strijd tegen corruptie.

De PAI's worden in de ESG-analyse van emittenten in aanmerking genomen op basis van het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de emittent behoort. Alle verplichte PAI's die in Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 zijn vastgelegd, worden op die manier in aanmerking genomen in de eigen ESG-analyse die aan de basis ligt van de definitie van een duurzame belegging en het al dan niet in aanmerking komen van een emittent als duurzame belegging voor het duurzame beleggingssegment van het compartiment.

Op productniveau worden de PAI's in aanmerking genomen op een of meer van de volgende manieren:

- Monitoring: follow-up van de emittenten;
- Uitsluitingen: negatieve screening op controversiële activiteiten en normatieve controverses;
- Betrokkenheid en stembeleid.

Inaanmerkingneming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 1.

Meer informatie vindt u via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/>Informatie over Duurzaamheid - Fondsen >>"PAI Overweging op -productniveau", pagina 9 en 10.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag, conform artikel 7, 1 b) van de SFDR-verordening.

#### ESG-analyse

Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven. Deze ESG-analyse is evenwel geen bindend onderdeel van de beleggingsstrategie.

#### ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden:

De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat in sommige omstandigheden een heel klein deel van de beleggingen die voldoen aan de door de beheerder toegepaste ESG-criteria op het moment van hun aankoop daarna mogelijk niet meer in aanmerking komen.

Voorbeelden van omstandigheden waarin een belegging niet meer in aanmerking komt, zonder dat deze lijst volledig is:

- Een verandering in het bedrijf waarin belegd is, zoals een wijziging van de strategie of de toetreding tot een sector die op basis van de ESG-selectiecriteria van de beheerder niet in aanmerking komt;

## 17 Informations sur le compartiment

### 17.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

ESG du gestionnaire ;

- La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion, acquisition, modification de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;
- Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;
- L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de données incorrectes ;
- Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix, ...

En principe, lorsqu'un investissement ne répond plus aux critères de sélection, cet investissement ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales et/ou des investissements durables.

#### 17.1.6. Indice(s) et benchmark(s)

Nom de l'indice

MSCI ACWI (Net Return – dividendes nets réinvestis)

Définition de l'indice

L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières sur les marchés développés et émergents du monde entier.

Utilisation de l'indice

- Comme univers d'investissement. En général, les actifs présents dans le portefeuille du compartiment font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés,
- dans la détermination des niveaux de risque/paramètres de risque,
- à des fins de comparaison de performance.

Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice. Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera importante, à savoir supérieure à 4%. Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre

## 17 Informatie over het compartiment

### 17.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

- Wanneer er zich een 'corporate event' voordoet (d.w.z. een fusie, overname, herschikking in het bestuur, enz.) in het bedrijf waarin wordt belegd;
  - Verstoorde financiële markten en/of onderbreking van de verstrekking en actualisering van externe gegevens die een directe impact hebben op de beleggingsbeslissingen;
  - Het onopzettelijk en foutief gebruik van incorrecte gegevens bij de aankoop;
  - Een voorziene update van de selectiecriteria op basis waarvan de activa verkocht moeten worden, maar waarvoor beslist wordt om ze niet meteen te verkopen in het belang van de klant, bijvoorbeeld vanwege transactiekosten en/of de volatiliteit van de prijzen ...
- Als een belegging niet meer voldoet aan de selectiecriteria wordt deze belegging in principe niet meer in aanmerking genomen voor de berekening van de drempel voor beleggingen met ecologische en sociale kenmerken en/of duurzame beleggingen.

#### 17.1.6. Index en benchmark

Naam van de index

MSCI ACWI (nettorendement - netto herbelegde dividenden)

Definitie van de index

De index meet de prestaties van het mid- en large-cap segment in ontwikkelde en opkomende markten wereldwijd.

Gebruik van de index:

- Als een beleggingsuniversum. Over het algemeen is het merendeel van de activa in de portefeuille van het compartiment in de index opgenomen. Beleggingen buiten de index zijn echter toegestaan,
- bij de bepaling van risiconiveaus/risicoparameters,
- om het rendement te vergelijken.

Niveau van afwijking van de portefeuillesamenstelling ten opzichte van de index

Aangezien het fonds actief wordt beheerd, streeft het er niet naar in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch om in dezelfde verhoudingen te beleggen als de bestanddelen van de index.

In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het compartiment aanzienlijk zijn, d.w.z. meer dan 4%.

Deze maatstaf is een raming van de afwijking van het rendement van het fonds van het rendement van zijn index. Hoe groter de tracking error, hoe groter de afwijking ten opzichte van de index. De gerealiseerde tracking error hangt met name

## 17 Informations sur le compartiment

### 17.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

#### Fournisseur de l'indice

MSCI Limited

Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement (UE) n° 596/2014.

La Société de Gestion et/ou ses délégués a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégués.

#### **17.1.7. Politique suivie pendant l'exercice**

Belfius Equities Virtu=All a surperformé son indice de référence, le MSCI World All Countries NR<sup>o</sup>, au second semestre 2023. Le compartiment, qui investit dans des sociétés mondiales qui proposent et tirent parti des technologies faisant entrer le métavers dans une nouvelle phase disruptive, a clairement bénéficié de la solide performance des technologies de l'information dans le sillage de la révolution de l'intelligence artificielle. Les meilleures contributions sont venues, entre autres, de CrowdStrike Holdings, Advanced Micro Devices et Zscaler. Sea Ltd, Surgical Science Sweden et Capcom ont constitué les principaux freins à la performance.

#### Dépassements de limites réglementaires en matière de politique d'investissement

01.09.2023-04.09.2023

Passif

Le compartiment peut investir au maximum 5 % de son TNA dans des instruments du marché monétaire, des dépôts et des liquidités : 6,53 %.

Tous les dépassements ont concerné une limite légale et se sont produits involontairement c'est-à-dire en raison d'effets de marché. Ils ont été signalés au gestionnaire par la banque dépositaire. Ils ont tous été résolus. Plus de détails peuvent être obtenus auprès du promoteur de la SICAV, Belfius Banque, Place Charles Rogier 11, 1210 Bruxelles.

## 17 Informatie over het compartiment

### 17.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlaties tussen financiële instrumenten) en kan derhalve afwijken van de verwachte tracking error.

#### Indexverstrekker:

MSCI Limited

De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.

De Beheermaatschappij en/of haar gedelegeerden heeft/hebben solide schriftelijke plannen voor het geval dat het referentiepunt niet langer wordt gepubliceerd of de samenstelling ervan ingrijpend wordt gewijzigd. De Raad van Bestuur van het Fonds zal op basis van deze plannen en indien dit passend wordt geacht, een alternatief referentiepunt selecteren. Eventuele wijzigingen in de referentie index worden in het prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de zetel van de beheermaatschappij en/of haar gedelegeerden.

#### **17.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid**

Belfius Equities Virtu=All zette in de tweede helft van 2023 een beter rendement neer dan de benchmark, de MSCI World All Countries. Het fonds, dat belegt in wereldwijde bedrijven die actief zijn op het vlak van technologie om het metaverse te ontwikkelen, heeft duidelijk geprofiteerd van de sterke prestatie van de technologiesector dankzij de artificiële intelligentierevolutie. CrowdStrike Holdings, Advanced Micro Devices en Zscaler zetten de beste relatieve prestatie neer. Sea Ltd, Surgical Science Sweden en Capcom droegen dan weer negatief bij tot het relatieve rendement.

#### Overschrijdingen van de reglementaire limieten van de beleggingspolitiek

01.09.2023-04.09.2023

Passief

Het compartiment kan maximaal 5 procent van zijn TNA beleggen in geldmarktinstrumenten, deposito's en contanten: 6,53%.

Alle overschrijdingen hadden betrekking op een wettelijke limiet en vonden onvrijwillig plaats, d.w.z. als gevolg van markteffecten. Ze werden door de deponerende bank gemeld aan de beheerder. Ze zijn allemaal opgelost. Meer informatie is verkrijgbaar bij de promotor van de BEVEK, Belfius Bank, Charles Rogierplein 11, 1210 Brussel.

## 17 Informations sur le compartiment

### 17.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

#### 17.1.8. Politique future

Le développement du métavers, bien que moins suivi depuis le lancement de ChatGPT, est clairement soutenu par les modèles génératifs d'intelligence artificielle. Cette dernière fait partie des fondements de la construction du métavers et peut en faciliter la création. En outre, l'intelligence artificielle peut également jouer un rôle crucial pour assurer la sécurité du métavers en détectant et en prévenant les cyberattaques, les fraudes et les accès non autorisés. Les systèmes d'authentification et d'autorisation alimentés par l'intelligence artificielle peuvent améliorer la sécurité des utilisateurs, tandis que les outils d'évaluation des risques alimentés par l'intelligence artificielle permettent d'identifier les menaces et vulnérabilités potentielles. Même si le thème s'est bien comporté cette année, la tendance devrait pouvoir se maintenir. En dehors des poids lourds du secteur, nous décelons également un potentiel considérable parmi les entreprises dans lesquelles nous investissons. Un atterrissage en douceur de l'économie, la baisse des taux d'intérêt et l'adoption accélérée de l'intelligence artificielle créent une configuration de marché porteuse pour le développement du métavers.

#### 17.1.9. Classe de risque

*L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés.*

*Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données historiques, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.*

Ce compartiment se situe en classe 4

## 17 Informatie over het compartiment

### 17.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

#### 17.1.8. Toekomstig beleid

De ontwikkeling van de metaverse, die sinds de lancering van ChatGPT wat minder aandacht heeft gekregen, wordt ondersteund door de opmars van generatieve AI-modellen (artificiële intelligentie). Artificiële intelligentie maakt deel uit van de basis voor de opbouw van het metaverse en kan het creëren ervan vergemakkelijken. Bovendien kan AI ook een cruciale rol spelen bij het waarborgen van de veiligheid van de metaverse door cyberaanvallen en fraude sneller op te sporen en te voorkomen. AI-gestuurde verificatie- en autorisatiesystemen kunnen de veiligheid van gebruikers verbeteren, terwijl AI-gestuurde tools voor risicobeoordeling potentiële bedreigingen en pijnpunten kunnen blootleggen. Hoewel het thema dit jaar goed heeft gepresteerd, kan de trend zich voortzetten. Buiten de grote namen zien we ook een aanzienlijk potentieel in de bedrijven waarin we investeren. Een zachte landing, een dalende langetermijnrente en de snelle uitrol van artificiële intelligentie creëren een constructieve context voor de ontwikkeling van de metaverse.

#### 17.1.9. Risicoklasse

*Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.*

*De voornaamste beperkingen van de indicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren aangezien geen enkele categorie totaal risicoloos is.*

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

# Belfius Equities Virtu=All

## 17.2. Bilan

## 17.2. Balans

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>TOTAAL NETTO ACTIEF</b>		<b>135 860 828,88</b>	<b>67 563 199,08</b>
<b>I.</b>	<b>Actifs immobilisés</b>	<b>I.</b>	<b>Vaste activa</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>II.</b>	<b>Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>	<b>135 180 402,95</b>	<b>62 666 267,37</b>
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	62 666 267,37
a.	Actions	a.	Aandelen	0,00	62 666 267,37
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	0,00	62 666 267,37
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	135 180 402,95	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Créances et dettes à plus d'un an</b>	<b>III.</b>	<b>Vorderingen en schulden op méér dan één jaar</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>IV.</b>	<b>Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>334 154,60</b>	<b>89 534,45</b>
A.	Créances	A.	Vorderingen	437 113,18	94 886,14
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	421 845,29	94 886,14
d.	Autres	d.	Andere	15 267,89	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	(102 958,58)	(5 351,69)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(102 958,58)	(5 351,69)
<b>V.</b>	<b>Dépôts et liquidités</b>	<b>V.</b>	<b>Deposito's en liquide middelen</b>	<b>697 987,73</b>	<b>5 008 276,08</b>
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	697 987,73	5 008 276,08
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Comptes de régularisation</b>	<b>VI.</b>	<b>Overlopende rekeningen</b>	<b>(351 716,40)</b>	<b>(200 878,82)</b>
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	13 757,83	1 162,79
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(365 474,23)	(202 041,61)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>		<b>135 860 828,88</b>	<b>67 563 199,08</b>
A.	Capital	A.	Kapitaal	106 086 340,14	71 322 611,75
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	271 353,47	2 092 148,04
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	15 254 390,07	0,00
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	14 248 745,20	(5 851 560,71)



## Belfius Equities Virtu=All

### 17.3. Postes hors bilan

### 17.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Sûretés réelles (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Zakelijke zekerheden (+/-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notionele bedragen van de termijncontracten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Montants notionnels des contrats de swap (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notionele bedragen van de swapcontracten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Montants non appelés sur actions</b>	<b>VI.</b>	<b>Niet-opgevraagde bedragen op aandelen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VII.</b>	<b>Verbindenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VIII.</b>	<b>Verbindenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Instruments financiers prêtés</b>	<b>IX.</b>	<b>Uitgeleende financiële instrumenten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

# Belfius Equities Virtu=All

## 17.4. Compte de résultats

## 17.4. Resultatenrekening

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Réductions de valeur moins-values et plus-values</b>	<b>I.</b>	<b>Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden</b>	<b>15 210 910,66</b>	<b>(5 307 973,28)</b>
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	713 918,27	(5 254 270,33)
a.	Actions	a.	Aandelen	713 918,27	(5 254 270,33)
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	12 359 852,36	28 294,84
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(11 645 934,09)	(5 282 565,17)
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	14 821 172,89	0,00
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	14 821 172,89	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	(324 180,50)	(53 702,95)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(324 180,50)	(53 702,95)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(324 180,50)	(53 702,95)
<b>II.</b>	<b>Produits et charges des placements</b>	<b>II.</b>	<b>Opbrengsten en kosten van de beleggingen</b>	<b>75 508,85</b>	<b>176 960,88</b>
A.	Dividendes	A.	Dividenden	102 245,92	219 264,96
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interests (+/-)	880,42	1 162,79
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	0,00	1 162,79
c.	Collateral (+/-)	c.	Collateral (+/-)	880,42	0,00
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interests in gevolg onttelingen (-)	(9 888,14)	(9 230,08)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(17 729,35)	(34 236,79)
a.	D'origine belge	a.	Van Belgische oorsprong	0,00	(346,27)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(17 729,35)	(33 890,52)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Autres produits</b>	<b>III.</b>	<b>Andere opbrengsten</b>	<b>0,11</b>	<b>0,14</b>
A.	Indemnités destinées à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	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.	Autres	B.	Andere	0,11	0,14
<b>IV.</b>	<b>Coûts d'exploitation</b>	<b>IV.</b>	<b>Exploitatiekosten</b>	<b>(1 017 119,21)</b>	<b>(720 548,45)</b>
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(10 843,69)	(25 593,00)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(0,30)	(100,62)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(23 133,53)	(96 653,79)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(5 830,91)	(81 281,09)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(17 302,62)	(15 372,70)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(894 538,95)	(492 751,88)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(865 131,55)	(461 180,94)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(865 131,55)	(461 180,94)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(29 407,40)	(31 570,94)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(2 700,00)	(3 900,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(26 707,40)	(27 670,94)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(2 851,65)	(1 175,56)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(609,08)	(387,86)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(74,29)	(187,50)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(15 952,92)	(5 927,94)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(77 446,26)	(62 498,83)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	8 331,46	(35 271,47)
	<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>		<b>Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>(941 610,25)</b>	<b>(543 587,43)</b>
	<b>Sous-total II+III+IV</b>		<b>Subtotaal II + III + IV</b>		
<b>V.</b>	<b>Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>V.</b>	<b>Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b>	<b>14 269 300,41</b>	<b>(5 851 560,71)</b>
<b>VI.</b>	<b>Impôts sur le résultat</b>	<b>VI.</b>	<b>Belastingen op het resultaat</b>	<b>(20 555,21)</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>VII.</b>	<b>Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>14 248 745,20</b>	<b>(5 851 560,71)</b>

# Belfius Equities Virtu=All

## 17.5. Composition des avoirs et chiffres clés

## 17.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

### 17.5.1. Composition des actifs au 31 décembre 2023 (exprimé en EUR)

### 17.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2023 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
<b>I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>								
<b>OPC à nombre variable de parts – ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</b>								
<b>Actions – Aandelen</b>								
<b>Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>								
CANDRIAM EQUITIES L - META GLOBE - BF CAP	3	33 369,77	EUR	1 693,24	56 503 022,58	37,83%	41,80%	41,59%
CANDRIAM EQUITIES L - META GLOBE - BF DIS	3	46 465,58	EUR	1 693,24	78 677 380,37	52,68%	58,20%	57,91%
<b>Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>					<b>135 180 402,95</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,50%</b>
<b>Total Actions – Totaal Aandelen</b>					<b>135 180 402,95</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,50%</b>
<b>Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</b>					<b>135 180 402,95</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,50%</b>
<b>Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>					<b>135 180 402,95</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,50%</b>
<b>II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen</b>								
<b>Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht</b>								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		925,63			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		624 246,19			0,46%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		72 629,34			0,05%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		8,51			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HKD		11,39			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		166,67			0,00%
<b>Total Avoirs bancaires à vue – Totaal Banktegoeden op zicht</b>					<b>697 987,73</b>			<b>0,51%</b>
<b>Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen</b>					<b>697 987,73</b>			<b>0,51%</b>
<b>III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden</b>								
<b>Autres – Andere</b>								
<b>Total Autres – Totaal Andere</b>					<b>334 154,60</b>			<b>0,25%</b>
<b>Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden</b>					<b>334 154,60</b>			<b>0,25%</b>
<b>IV. Autres – Andere</b>								
<b>Total Autres – Totaal Andere</b>					<b>(351 716,40)</b>			<b>(0,26%)</b>
<b>V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief</b>					<b>135 860 828,88</b>			<b>100,00%</b>

(3) OPC non inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE - ICB's niet ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EEG.

*Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.*

*De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.*

## Belfius Equities Virtu=All

17.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

17.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

**Répartition économique du portefeuille-titres au 31/12/2023**

(en pourcentage du portefeuille)

**Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2023**

(in procenten van de effectenportefeuille)

Technologie – Technologie	63,46%
Télécom – Telecommunicatie	15,66%
Industrie – Industrie	5,87%
Autres – Andere	5,24%
Pharma – Farma	3,54%
Consommation cyclique – Cyclische consumptie	2,93%
Immobilier – Vastgoed	1,65%
Finance – Financiële sector	1,65%
<b>Total: – Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

**Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2023**

(en pourcentage du portefeuille)

**Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2023**

(in procenten van de effectenportefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	69,24%
Japon – Japan	5,54%
Autres – Andere	5,24%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	2,96%
Taiwan – Taiwan	2,89%
Chine (République populaire) – China (Volksrepubliek)	2,62%
Corée du Sud (République) – Zuid-Korea (Republiek)	2,57%
Suède – Zweden	2,35%
Suisse – Zwitserland	1,68%
France – Frankrijk	1,67%
Pays-Bas – Nederland	1,64%
Argentine – Argentinië	1,60%
<b>Total: – Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

**Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2023**

(en pourcentage du portefeuille)

**Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2023**

(in procenten van de effectenportefeuille)

USD – USD	75,07%
EUR – EUR	9,51%
JPY – JPY	5,61%
SEK – SEK	2,58%
KRW – KRW	2,57%
CHF – CHF	1,90%
HKD – HKD	1,76%
CNY – CNY	1,00%
<b>Total: – Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

**17.5.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment**

(exprimé en EUR)

**17.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment**

(uitgedrukt in EUR)

	1er semestre 1ste semester
Achats - Aankopen	123 254 235,76
Ventes - Verkopen	103 841 271,98
<b>Total 1 - Totaal 1</b>	<b>227 095 507,74</b>
Souscriptions - Inschrijvingen	23 737 153,36
Remboursements - Terugbetalingen	6 724 284,05
<b>Total 2 - Totaal 2</b>	<b>30 461 437,41</b>
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	114 592 377,50
<b>Taux de rotation - Omloopsnelheid</b>	<b>171,59%</b>
<b>Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid</b>	<b>170,87%</b>

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille. La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

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 Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

# Belfius Equities Virtu=All

17.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

17.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### 17.5.3. Taux de rotation accru

Depuis septembre, le fonds Candriam Equities L Meta Globe est devenu le fonds maître du fonds Belfius Equities Virtu=All. Cela a généré un nombre important de transactions..

### 17.5.3. Verhoogde omloopsnelheid

Sinds september is het Candriam Equities L Meta Globe fonds het masterfonds van het Belfius Equities Virtu=All fonds. De verandering heeft geleid tot een aantal transacties.

### 17.5.4. Taux de gestion maximum des sous-jacents

### 17.5.4. Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa

Code Isin – Isin code	Dénomination – Benaming	% Max. frais de gestion – Max. % beheervergoeding
LU2476793323	CANDRIAM EQUITIES L - META GLOBE - BF DIS	0,30%
LU2476791202	CANDRIAM EQUITIES L - META GLOBE - BF CAP	0,30%

### 17.5.5. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2023

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2023

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	148 174,59	0,00	148 174,59
		Capitalisation / Kapitalisatie	114 003,36	0,00	114 003,36
		<b>Total / Totaal</b>			<b>262 177,95</b>
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	221 145,83	22 384,43	346 935,99
		Capitalisation / Kapitalisatie	147 566,25	12 383,28	249 186,33
		<b>Total / Totaal</b>			<b>596 122,32</b>
31/12/2023	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	77 411,78	25 046,57	399 301,21
		Capitalisation / Kapitalisatie	55 085,94	12 583,90	291 688,37
		<b>Total / Totaal</b>			<b>690 989,57</b>

Montants payés et reçus par l'OPC  
(dans la devise du compartiment)

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB  
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	22 226 188,31	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	17 100 504,05	0,00
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	35 756 323,05	3 593 062,27
		Capitalisation / Kapitalisatie	23 560 759,05	2 005 764,05
31/12/2023	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	13 798 621,53	4 451 151,80
		Capitalisation / Kapitalisatie	9 938 531,83	2 273 132,25

Valeur nette d'inventaire en fin de période  
(dans la devise du compartiment)

Netto-inventariswaarde einde periode  
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2022	39 326 692,36	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	150,00
			Capitalisation / Kapitalisatie	150,00
30/06/2023	105 887 014,86	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	177,63
			Capitalisation / Kapitalisatie	177,63
31/12/2023	135 860 828,88	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	194,96
			Capitalisation / Kapitalisatie	198,89

## Belfius Equities Virtu=All

17.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

17.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### 17.5.6. Performances

(exprimé en %)

### 17.5.6. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	39,97%	-	-	-	20,59%

### Diagramme en bâtons

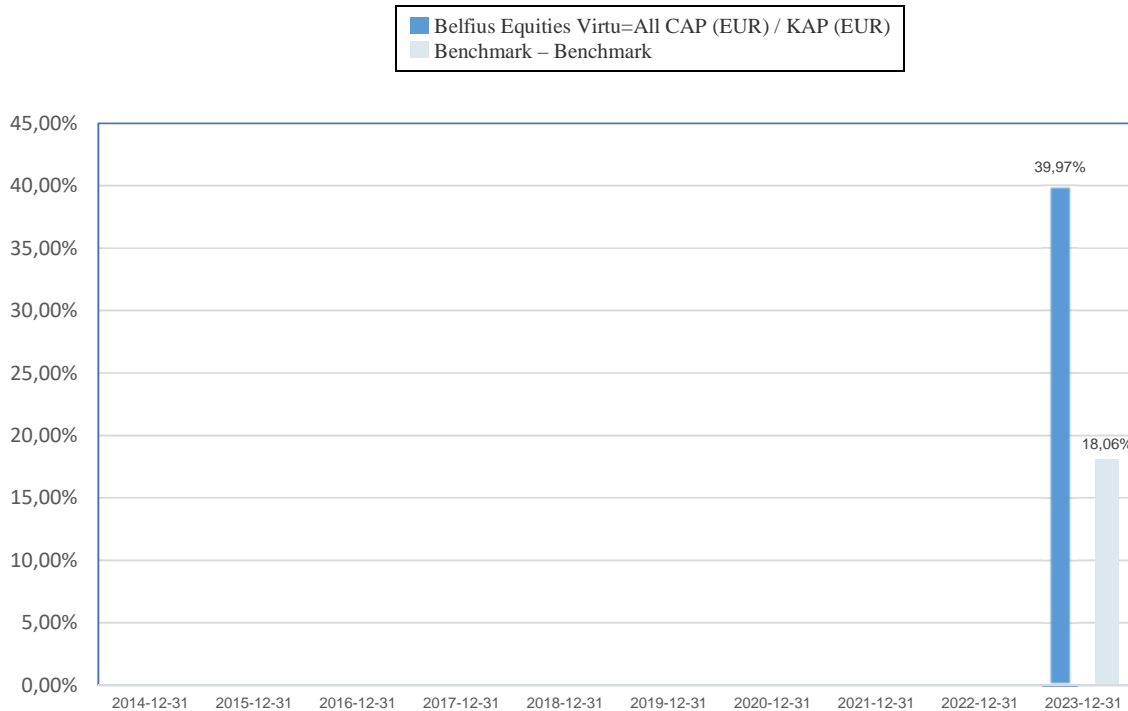
### Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2022

Jaar van oprichting : 2022

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2023



Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "Indice(s) et benchmark(s)"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "Index en benchmark"

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

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.

# Belfius Equities Virtu=All

17.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

17.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

**17.5.7. Frais**  
(exprimé en %)

**17.5.7. Kosten**  
(uitgedrukt in %)

<b>Frais courants/Lopende kosten</b>			
Classe C / Klasse C	BE6333894853		1,97%
Classe C / Klasse C	BE6333897880		1,99%
<b>Frais courants – impact fonds sous-jacents / Lopende kosten – impact onderliggende fondsen</b>			
Classe C / Klasse C	BE6333894853		0,16%
Classe C / Klasse C	BE6333897880		0,16%

Les frais courants sont calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci-après le « Règlement 583/2010 »). La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la réglementation, les statuts ou le prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la SICAV ou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous-jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten worden 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 »). 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 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. margincalls). 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.

Existence d'accords de fee sharing :

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion. Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale. Pour l'exercice sous revue, Belfius Asset Management (Belfius Investment Partners jusqu'au 30 septembre 2023) a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 92 %.

Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervenootschap. De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering. Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Asset Management (Belfius Investment Partners tot 30 september 2023) de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 92 %.

## 17.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

### 17.6.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

#### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe C)

La classe C est la classe de base sans critère de distinction. Elle est offerte aux personnes physiques et aux personnes morales.

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,12 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,06 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

### 17.6.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe C)  
167 570,68 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)  
3 910,03 EUR
- la rémunération d'administration (générale)  
1 450,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)  
3 351,40 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)  
189 192,12 EUR

Pour un total de :  
365 474,23 EUR

## 17.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

### 17.6.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

#### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse C)

De C klasse is de basisklasse zonder onderscheidend criterium. Deze klasse wordt aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen.

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,06 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

### 17.6.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)  
167 570,68 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)  
3 910,03 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)  
1 450,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)  
3 351,40 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)  
189 192,12 EUR

Voor een totaal van :  
365 474,23 EUR



## 18. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

### 18.1. Rapport de gestion du compartiment

#### 18.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Innov=Eat a été lancé le 09 décembre 2022. La période de souscription initiale a été fixée du 14 novembre au 9 décembre 2022 et le prix initial de souscription à 150 EUR pour la classe C CAP et C DIS.

#### 18.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A. jusqu'au 30 septembre 2023)  
Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles

#### 18.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam,  
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen  
Grand-Duché de Luxembourg

#### 18.1.4. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A.  
Place Rogier 11, 1210 Bruxelles

#### 18.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

#### 18.1.6. Objectif et lignes de force de la politique de placement

##### Objectifs du compartiment

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier les actionnaires du potentiel de croissance des actions mondiales de sociétés qui contribuent à la production durable d'une alimentation suffisante et/ou qui fournissent une alimentation meilleure et plus saine, et de surperformer l'indice de référence. Les entreprises sont sélectionnées par l'équipe de gestion sur base discrétionnaire.

##### Politique de placement du compartiment

###### § Catégories d'actifs autorisés:

Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions telles que par exemple certificats d'investissement, warrants. Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document.

## 18. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

### 18.1. Beheerverslag van het compartiment

#### 18.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Innov=Eat werd gelanceerd op 9 december 2022. De initiële inschrijvingsperiode liep van 14 november 2022 t.e.m. 9 december 2022 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR voor de klasse C KAP en C DIS.

#### 18.1.2. Financieel portefeuillebeheer

Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners N.V. tot 30 september 2023)  
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

#### 18.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam,  
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen  
Groothertogdom Luxemburg

#### 18.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.  
Rogierplein 11, 1210 Brussel

#### 18.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

#### 18.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

##### Doel van het compartiment

Het doel van het fonds is aandeelhouders het groeipotentieel te bieden van wereldwijde aandelen van bedrijven die bijdragen aan de duurzame productie van voldoende voedsel en/of zorgen voor beter en gezonder voedsel en de benchmark te overtreffen. Bedrijven worden door het managementteam geselecteerd op discretionaire basis.

##### Beleggingsbeleid van het compartiment

###### § Categorieën toegelaten activa:

De activa van dit compartiment zullen hoofdzakelijk worden belegd in aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen verhandelbare effecten, zoals beleggingscertificaten en warrants.

De activa van het compartiment kunnen ook bijkomstig worden belegd via de andere activacategorieën vermeld in de statuten

## 18 Informations sur le compartiment

### 18.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Ainsi, à titre accessoire, les actifs du compartiment pourront également être placés en instruments du marché monétaire, dépôts et/ou liquidités.

Les éventuels placements en parts d'organismes de placement collectif ne représenteront pas plus de 10% des actifs du compartiment.

#### § Stratégie particulière:

Les actifs de ce compartiment sont investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions de sociétés à travers le monde qui contribuent à

- une production durable d'une alimentation suffisante (c.à.d. agriculture de précision, agriculture urbaine et verticale, ...) et/ou
- fournir une alimentation plus saine (c.à.d. nourriture biologique, protéines alternatives, compléments alimentaires, ...).

La gestion du compartiment s'appuie sur une sélection rigoureuse d'un nombre limité d'actions de toutes capitalisations, basée sur une approche discrétionnaire.

#### § Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

##### **Catégorie SFDR :**

Ce compartiment répond aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le compartiment n'a pas pour autant un objectif d'investissement durable.

##### **Éléments contraignants :**

###### 1. Indicateurs et targets:

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, et les objectifs de durabilité des investissements durables sont les suivants:

- Avoir un score ESG du compartiment (qui résulte de l'analyse ESG propriétaire de Candriam) supérieur au score ESG moyen pondéré de l'Indice de référence.
- Investissement dans un portefeuille de sociétés dont la moyenne pondérée des revenus sont pour plus de 50 % liés à des activités qui visent à contribuer à une production alimentaire durable et/ou à une production alimentaire plus saine.
- Les entreprises éligibles doivent avoir une exposition individuelle aux activités mentionnées ci-dessus d'au moins 10 % en terme de revenus ou de capex ou de orderbook.

2. Politique d'exclusions : Exclusions SRI de niveau 3 pour l'ensemble du portefeuille, à l'exception du cash et des dérivés pour un maximum de 15% du portefeuille (mesuré par transparence).

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr--belfius/> > Déclarations SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

## 18 Informatie over het compartiment

### 18.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

die bij dit document zijn gevoegd. Zo kunnen de activa van het compartiment accessoir ook worden belegd in geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen.

Eventuele beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging (ICB's) mogen niet meer dan 10% van het vermogen van het compartiment uitmaken.

#### § Bijzondere strategie:

De activa van dit compartiment worden hoofdzakelijk belegd in aandelen en/of aan aandelen gekoppelde effecten van ondernemingen uit de hele wereld die bijdragen tot

- duurzame productie van voldoende voedsel (d.w.z. precisielandbouw, stedelijke en verticale landbouw, ...) en/of
- te zorgen voor een gezonder voedingspatroon (d.w.z. biologische voeding, alternatieve eiwitten, voedingssupplementen,...).

Het compartiment wordt beheerd door een strenge selectie van een beperkt aantal aandelen van alle kapitalisaties, op basis van een discretionaire benadering.

#### § Sociale, ethische en milieuaspecten

##### **SFDR-categorie:**

Dit compartiment beantwoordt aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoot. Het compartiment heeft evenwel geen duurzame beleggingsdoelstelling.

##### **Bindende elementen:**

###### 1. Indicatoren en targets:

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de ecologische en/of sociale kenmerken te meten, en de duurzaamheidsdoelstellingen van de duurzame beleggingen zijn de volgende:

- Een hogere ESG-score behalen voor het compartiment (het resultaat van de eigen ESG-analyse van Candriam) dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentie-index.
- Beleggen in een portefeuille van ondernemingen waarvan de gewogen gemiddelde inkomsten voor meer dan 50% verband houden met activiteiten die erop gericht zijn bij te dragen tot duurzame voedselproductie en/of gezondere voedselproductie.
- Bedrijven die in aanmerking komen moeten een individuele blootstelling hebben aan de bovenstaande activiteiten van minstens 10%, gemeten op basis van de omzet, CapEx of het orderboek.

2. Uitsluitingsbeleid: SRI-uitsluitingen van niveau 3 voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten en derivaten, voor een maximum van 15% van de portefeuille (gemeten op transparantie).

Meer informatie is beschikbaar via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr--belfius/> > Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid.

## 18 Informations sur le compartiment

### 18.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

3. Bonne gouvernance : Les sociétés sélectionnées appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

4. Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 75%.

Les investissements durables que le Compartiment entend réaliser pour une portion du portefeuille visent à investir dans des entreprises qui relèvent les défis de l'industrie alimentaire et qui contribuent positivement à un processus de production efficace et sain. Par conséquent, le fonds vise à investir dans des entreprises qui satisfont les besoins alimentaires d'une population croissante, avec la même quantité de terres disponibles, avec une main-d'œuvre active en diminution, tout en étant confronté au changement climatique.

Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 5 sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme un bon score et 10 le moins bon score) selon l'analyse ESG propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition d'investissement durable.

Plus d'informations sont disponibles dans le code de transparence du compartiment : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > Codes de transparence – Fonds.

#### *Alignement sur la taxonomie*

Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

#### *Principales incidences négatives ("Principal adverse impacts" (PAI))*

Les "Principal adverse impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

## 18 Informatie over het compartiment

### 18.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

3. Goed bestuur: De geselecteerde bedrijven volgen praktijken op het gebied van goed bestuur.

4. Minimaal aandeel duurzame beleggingen: 75%.

De duurzame beleggingen waarin het compartiment gedeeltelijk van plan is te beleggen beogen te investeren in bedrijven die een antwoord proberen te vinden op de grote uitdagingen voor de voedingsindustrie en die een positieve bijdrage leveren aan een efficiënt en gezond productieproces. Bijgevolg is het fonds van plan te beleggen in bedrijven die instaan voor de voedselvoorziening van een groeiende bevolking, met dezelfde hoeveelheid beschikbare landbouwgronden en een dalende actieve beroepsbevolking, en daarbij geconfronteerd worden met de klimaatverandering.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen komen alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam in aanmerking als duurzame belegging.

Meer informatie is beschikbaar in de transparantiecode van het compartiment: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Transparantiecodes – Fondsen.

#### *Afstemming op de taxonomie*

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

In het kader van de afstemming op de taxonomie geldt het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" alleen voor de onderliggende beleggingen van het financieel product die rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende gedeelte van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

#### *Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal adverse impacts" (PAI))*

De "Principal adverse impacts" (PAI) zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen in ICB's op het milieu, de maatschappij, het personeel, respect voor de mensenrechten en de strijd tegen corruptie.

De PAI's worden in de ESG-analyse van emittenten in aanmerking genomen op basis van het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de emittent behoort. Alle verplichte PAI's die in Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 zijn vastgelegd, worden op die manier in aanmerking genomen in de eigen ESG-analyse die aan de basis ligt van de definitie van een duurzame belegging en het al dan niet in aanmerking komen van een emittent als duurzame belegging voor het duurzame beleggingssegment van het compartiment.

## 18 Informations sur le compartiment

### 18.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :

- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs,
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes,
- Engagement et vote.

Considération des PAI par le compartiment : PAI de niveau 2.

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> >Sustainability related disclosures - Funds >"Principal Adverse Impacts at Product Level Policy", pp. 9 et 10.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans les rapports annuels conformément à l'article 7, 1 b) du Règlement SFDR.

#### *Analyse ESG*

Une analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés. Néanmoins cette analyse ESG n'est pas contraignante dans le processus d'investissement.

#### *Eligibilité ESG - circonstances exceptionnelles :*

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles. Les circonstances pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :

- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;
- La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion, acquisition, modification de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;
- Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;
- L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de données incorrectes ;
- Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix, ....

En principe, lorsqu'un investissement ne répond plus aux critères de sélection, cet investissement ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales et/ou des investissements durables.

## 18 Informatie over het compartiment

### 18.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Op productniveau worden de PAI's in aanmerking genomen op een of meer van de volgende manieren:

- Monitoring: follow-up van de emittenten;
- Uitsluitingen: negatieve screening op controversiële activiteiten en normatieve controverses;
- Betrokkenheid en stembeleid.

Inaanmerkingneming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 2.

Meer informatie vindt u via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> >Informatie over Duurzaamheid - Fondsen >"PAI Overweging op -productniveau", pagina 9 en 10.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag, conform artikel 7, 1 b) van de SFDR-verordening.

#### *ESG-analyse*

Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven. Deze ESG-analyse is evenwel geen bindend onderdeel van de beleggingsstrategie.

#### *ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden:*

De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat in sommige omstandigheden een heel klein deel van de beleggingen die voldoen aan de door de beheerder toegepaste ESG-criteria op het moment van hun aankoop daarna mogelijk niet meer in aanmerking komen.

Voorbeelden van omstandigheden waarin een belegging niet meer in aanmerking komt, zonder dat deze lijst volledig is:

- Een verandering in het bedrijf waarin belegd is, zoals een wijziging van de strategie of de toetreding tot een sector die op basis van de ESG-selectiecriteria van de beheerder niet in aanmerking komt;
- Wanneer er zich een 'corporate event' voordoet (d.w.z. een fusie, overname, herschikking in het bestuur, enz.) in het bedrijf waarin wordt belegd;
- Verstoorde financiële markten en/of onderbreking van de verstrekking en actualisering van externe gegevens die een directe impact hebben op de beleggingsbeslissingen;
- Het onopzettelijk en foutief gebruik van incorrecte gegevens bij de aankoop;
- Een voorziene update van de selectiecriteria op basis waarvan de activa verkocht moeten worden, maar waarvoor beslist wordt om ze niet meteen te verkopen in het belang van de klant, bijvoorbeeld vanwege transactiekosten en/of de volatiliteit van de prijzen ...

Als een belegging niet meer voldoet aan de selectiecriteria wordt deze belegging in principe niet meer in aanmerking genomen voor de berekening van de drempel voor beleggingen met ecologische en sociale kenmerken en/of duurzame beleggingen.

## 18 Informations sur le compartiment

### 18.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

§ Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées:  
Le compartiment pourra avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des options, des futures et des opérations de change et ce, tant dans un but d'investissement que dans un but de couverture de différents risques (marché, change, ...). En cas d'utilisation d'effet de levier, le risque global qui découlerait des seules positions sur instruments dérivés, ne pourra excéder 100 % de la valeur nette des actifs. L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont plus volatils que les instruments sous-jacents.  
Plus de détails quant à l'usage des dérivés dans ce compartiment sont repris dans le Code de Transparence de l'Investment Manager mentionné plus haut.

§ Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change: Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement l'exposition du risque de change.

§ La politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci-dessous. Il peut en résulter une volatilité élevée de son cours.

#### 18.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

##### Nom de l'indice

MSCI ACWI (Net Return – dividendes nets réinvestis)

##### Définition de l'indice

L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières sur les marchés développés et émergents du monde entier.

##### Utilisation de l'indice

- Comme univers d'investissement. En général, les actifs présents dans le portefeuille du compartiment font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements en-dehors de l'indice sont autorisés,
- dans la détermination des niveaux de risque /paramètres de risque,
- à des fins de comparaison de performance.

##### Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice. Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera importante, à savoir supérieure à 4%.  
Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus

## 18 Informatie over het compartiment

### 18.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

§ Toegestane transacties in financiële derivaten:  
Het compartiment kan, met inachtneming van de geldende wettelijke voorschriften, een beroep doen op derivaten, zoals opties, termijncontracten en deviezentransacties, zowel voor beleggingsdoeleinden als ter afdekking van diverse risico's (marktrisico's, wisselkoersrisico's, ...). Indien gebruik wordt gemaakt van een hefboom, mag het totale risico dat voortvloeit uit derivatenposities alleen niet meer dan 100% van de intrinsieke waarde bedragen. De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.  
Meer details over het gebruik van derivaten in dit compartiment vindt u in de voornoemde Transparantiecode van de Beleggingsbeheerder.

§ Beschrijving van de algemene strategie ter afdekking van het valutarisico: Het compartiment is niet van plan om het valutarisico systematisch af te dekken.

§ Het beleggingsbeleid zorgt ervoor dat de risico's van de portefeuille gediversifieerd zijn. De ontwikkeling van de netto-inventariswaarde is echter onzeker omdat zij onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden vermeld. Dat kan leiden tot een hoge koersbeweeglijkheid of volatiliteit.

#### 18.1.7. Index en benchmark

##### Naam van de index

MSCI ACWI (nettorendement - netto herbelegde dividenden)

##### Definitie van de index

De index meet de prestaties van het mid- en large-cap segment in ontwikkelde en opkomende markten wereldwijd.

##### Gebruik van de index:

- Als een beleggingsuniversum. Over het algemeen is het merendeel van de activa in de portefeuille van het compartiment in de index opgenomen. Beleggingen buiten de index zijn echter toegestaan,
- bij de bepaling van risiconiveaus/risicoparameters,
- om het rendement te vergelijken.

##### Niveau van afwijking van de portefeuillesamenstelling ten opzichte van de index

Aangezien het fonds actief wordt beheerd, streeft het er niet naar in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch om in dezelfde verhoudingen te beleggen als de bestanddelen van de index.  
In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het compartiment aanzienlijk zijn, d.w.z. meer dan 4%.  
Deze maatstaf is een raming van de afwijking van het

## 18 Informations sur le compartiment

### 18.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

#### Fournisseur de l'indice

MSCI Limited

Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les Directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le Règlement (UE) n° 596/2014.

La Société de Gestion et/ou ses délégués a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégués.

#### **18.1.8. Politique suivie pendant l'exercice**

Belfius Equities Innov=Eat a sous-performé son indice de référence, le MSCI World All Countries NR<sup>®</sup>, au second semestre 2023. La sous-pondération des technologies de l'information et la performance difficile des entreprises du secteur agricole qui s'appuient sur la technologie, comme Agco Corp., ont à nouveau pesé sur la performance relative. En outre, la surpondération des biens de consommation de base a nuï à la performance relative. Darling Ingredients, Yakult et Koninklijke Ahold Delhaize ont constitué les principaux freins à la performance. Les meilleures contributions ont été signées par Sprouts Farmers Market, Azelis et Apple (pas de position).

Nous vous informons qu'aucun dépassement de la politique d'investissement n'a été constaté durant l'exercice comptable.

#### **18.1.9. Politique future**

Le compartiment investit dans des entreprises qui apportent une contribution positive aux défis liés à l'industrie alimentaire, tant du côté de l'offre que de la production, et qui favorisent l'offre de produits sains. Les entreprises dans lesquelles le compartiment investit présentent un bon équilibre entre exposition cyclique et exposition défensive, sachant que l'environnement actuel reste volatil. Compte tenu du contexte macroéconomique, le compartiment a légèrement délaissé les valeurs les plus cycliques au profit de sociétés plus défensives et de meilleure qualité. Étant donné que l'alimentation est un élément crucial de la vie de tous les jours, les bénéfices de la plupart des entreprises dans lesquelles nous investissons devraient rester relativement résilients, même si l'économie

## 18 Informatie over het compartiment

### 18.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

rendement van het fonds van het rendement van zijn index. Hoe groter de tracking error, hoe groter de afwijking ten opzichte van de index. De gerealiseerde tracking error hangt met name af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlaties tussen financiële instrumenten) en kan derhalve afwijken van de verwachte tracking error.

#### Indexverstrekker:

MSCI Limited

De Aanbieder is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.

De Beheermaatschappij en/of haar gedelegeerden heeft/hebben solide schriftelijke plannen voor het geval dat het referentiepunt niet langer wordt gepubliceerd of de samenstelling ervan ingrijpend wordt gewijzigd. De Raad van Bestuur van het Fonds zal op basis van deze plannen en indien dit passend wordt geacht, een alternatief referentiepunt selecteren. Eventuele wijzigingen in de referentie index worden in het prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de zetel van de beheermaatschappij en/of haar gedelegeerden.

#### **18.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid**

Belfius Equities Innov=Eat presteerde in de tweede helft van 2023 minder goed dan de benchmark, de MSCI World All Countries. De onderweging in technologie en de moeilijke context voor technologiegerelateerde landbouwbedrijven, zoals Agco Corp, bleven wegen op het rendement, evenals de overweging in basisconsumptiegoederen. Darling Ingredients, Yakult en Koninklijke Ahold Delhaize wogen het sterks op het relatieve rendement. De bijdrage tot het rendement werd onder meer geleverd door Sprouts Farmers Market, Azelis en Apple (geen positie).

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

#### **18.1.9. Toekomstig beleid**

Het fonds belegt in bedrijven die een positieve bijdrage leveren aan de uitdagingen in de voedingsindustrie, zowel aan de aanbod- en productiekant als in de productie van gezondere voeding. Het fonds heeft een goede balans tussen cyclische en defensieve sectoren. Gezien de macro-economische context ligt de focus van het fonds iets meer op defensieve bedrijven van goede kwaliteit. Aangezien voeding een cruciaal element is in het leven van mensen, zouden de winsten van de meeste bedrijven waarin we beleggen redelijk veerkrachtig moeten blijven, zelfs als de economie meer dan verwacht zou vertragen. Op langere termijn blijft het fonds goed gepositioneerd om te profiteren van de megatrends die we zien in de voedingswaardeketen.

## 18 Informations sur le compartiment

### 18.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

devait ralentir considérablement à partir des niveaux actuels. À plus long terme, le compartiment reste bien positionné pour tirer parti des mégatendances que nous observons dans la chaîne de valeur de la nutrition.

#### 18.1.10. Classe de risque

*L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés.*

*Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données historiques, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.*

Ce compartiment se situe en classe 4

## 18 Informatie over het compartiment

### 18.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

#### 18.1.10. Risicoklasse

*Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.*

*De voornaamste beperkingen van de indicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren aangezien geen enkele categorie totaal risicoloos is.*

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

# Belfius Equities Innov=Eat

## 18.2. Bilan

## 18.2. Balans

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>TOTAAL NETTO ACTIEF</b>		<b>54 666 104,12</b>	<b>41 075 028,21</b>
<b>I.</b>	<b>Actifs immobilisés</b>	<b>I.</b>	<b>Vaste activa</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>II.</b>	<b>Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>	<b>53 463 460,34</b>	<b>40 036 363,51</b>
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	53 489 688,87	40 036 363,51
a.	Actions	a.	Aandelen	53 489 688,87	40 036 363,51
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	53 489 688,87	40 036 363,51
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	(26 228,53)	0,00
j.	Sur devises	j.	Op deviezen	(26 228,53)	0,00
ii.	Contrats à terme (+/-)	ii.	Termijncontracten (+/-)	(26 228,53)	0,00
<b>III.</b>	<b>Créances et dettes à plus d'un an</b>	<b>III.</b>	<b>Vorderingen en schulden op méér dan één jaar</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>IV.</b>	<b>Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>71 147,96</b>	<b>160 817,71</b>
A.	Créances	A.	Vorderingen	88 727,85	160 963,59
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	88 727,85	160 963,59
B.	Dettes	B.	Schulden	(17 579,89)	(145,88)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(17 579,89)	(145,88)
<b>V.</b>	<b>Dépôts et liquidités</b>	<b>V.</b>	<b>Deposito's en liquide middelen</b>	<b>1 274 660,75</b>	<b>980 281,06</b>
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	1 274 660,75	980 281,06
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Comptes de régularisation</b>	<b>VI.</b>	<b>Overlopende rekeningen</b>	<b>(143 164,93)</b>	<b>(102 434,07)</b>
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	11 345,61	0,00
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(154 510,54)	(102 434,07)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>		<b>54 666 104,12</b>	<b>41 075 028,21</b>
<b>A.</b>	<b>Capital</b>	<b>A.</b>	<b>Kapitaal</b>	<b>57 921 475,21</b>	<b>42 594 755,76</b>
<b>B.</b>	<b>Participations au résultat</b>	<b>B.</b>	<b>Deelneming in het resultaat</b>	<b>53 981,55</b>	<b>(70 311,70)</b>
<b>C.</b>	<b>Résultat reporté</b>	<b>C.</b>	<b>Overdragen resultaat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D.</b>	<b>Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>D.</b>	<b>Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>(3 309 352,64)</b>	<b>(1 449 415,85)</b>



# Belfius Equities Innov=Eat

## 18.3. Postes hors bilan

## 18.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Sûretés réelles (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Zakelijke zekerheden (+/-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notionele bedragen van de termijncontracten (+)</b>	<b>6 776 474,39</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	3 376 474,39	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	3 400 000,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Montants notionnels des contrats de swap (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notionele bedragen van de swapcontracten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Montants non appelés sur actions</b>	<b>VI.</b>	<b>Niet-opgevraagde bedragen op aandelen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VII.</b>	<b>Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VIII.</b>	<b>Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Instruments financiers prêtés</b>	<b>IX.</b>	<b>Uitgeleende financiële instrumenten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

# Belfius Equities Innov=Eat

## 18.4. Compte de résultats

## 18.4. Resultatenrekening

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Réductions de valeur moins-values et plus-values</b>	<b>I.</b>	<b>Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden</b>	<b>(3 042 494,78)</b>	<b>(1 305 372,51)</b>
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	(2 981 994,17)	(1 296 570,67)
a.	Actions	a.	Aandelen	(2 981 994,17)	(1 296 570,67)
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	(1 391 677,07)	65 707,28
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(1 590 317,10)	(1 362 277,95)
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	(60 500,61)	(8 801,84)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(60 500,61)	(8 801,84)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(34 272,08)	(8 801,84)
b.2.	Résultat non-réalisé	b.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(26 228,53)	0,00
<b>II.</b>	<b>Produits et charges des placements</b>	<b>II.</b>	<b>Opbrengsten en kosten van de beleggingen</b>	<b>272 738,62</b>	<b>30 965,55</b>
A.	Dividendes	A.	Dividenden	282 070,47	36 490,15
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interests (+/-)	27 112,00	0,00
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	27 112,00	0,00
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interests in gevolge ontleningen (-)	(33,23)	0,00
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(36 410,62)	(5 524,60)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(36 410,62)	(5 524,60)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Autres produits</b>	<b>III.</b>	<b>Andere opbrengsten</b>	<b>0,15</b>	<b>0,01</b>
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	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.	Autres	B.	Andere	0,15	0,01
<b>IV.</b>	<b>Coûts d'exploitation</b>	<b>IV.</b>	<b>Exploitatiekosten</b>	<b>(533 144,28)</b>	<b>(175 008,90)</b>
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(52 953,32)	(31 252,44)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(0,30)	0,00
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(15 748,91)	(42 586,36)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(7 433,26)	(41 322,39)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(8 315,65)	(1 263,97)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(443 428,38)	(41 643,95)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(415 781,51)	(37 918,80)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(415 781,51)	(37 918,80)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(27 646,87)	(3 725,15)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(2 700,00)	(1 450,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(24 946,87)	(2 275,15)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(1 427,26)	0,00
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(286,60)	0,00
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(56,13)	0,00
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(4 870,84)	(1 422,59)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(24 341,05)	(37 995,93)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	9 968,51	(20 107,63)
	<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>		<b>Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>(260 405,51)</b>	<b>(144 043,34)</b>
	<b>Sous-total II+III+IV</b>		<b>Subtotaal II + III + IV</b>		
<b>V.</b>	<b>Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>V.</b>	<b>Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b>	<b>(3 302 900,29)</b>	<b>(1 449 415,85)</b>
<b>VI.</b>	<b>Impôts sur le résultat</b>	<b>VI.</b>	<b>Belastingen op het resultaat</b>	<b>(6 452,35)</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>VII.</b>	<b>Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>(3 309 352,64)</b>	<b>(1 449 415,85)</b>

# Belfius Equities Innov=Eat

## 18.5. Composition des avoirs et chiffres clés

## 18.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

### 18.5.1. Composition des actifs au 31 décembre 2023 (exprimé en EUR)

### 18.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2023 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
<b>I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>								
<b>Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren</b>								
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>								
<b>Australie – Australië</b>								
BRAMBLES LTD		134 022,00	AUD	13,60	1 125 893,99		2,11%	2,06%
					<b>Total: Australie – Totaal: Australië</b>	<b>1 125 893,99</b>	<b>2,11%</b>	<b>2,06%</b>
<b>Belgique – België</b>								
AZELIS GROUP		70 456,00	EUR	22,18	1 562 714,08		2,92%	2,86%
					<b>Total: Belgique – Totaal: België</b>	<b>1 562 714,08</b>	<b>2,92%</b>	<b>2,86%</b>
<b>Suisse – Zwitserland</b>								
DSM-FIRMENICH LTD		16 798,00	EUR	92,00	1 545 416,00		2,89%	2,83%
NESTLE / ACT NOM		19 990,00	CHF	97,51	2 096 551,82		3,92%	3,84%
SGS SA		6 653,00	CHF	72,54	519 085,29		0,97%	0,95%
SIG COMBIBLOC GROUP AG		45 737,00	CHF	19,35	951 902,12		1,78%	1,74%
					<b>Total: Suisse – Totaal: Zwitserland</b>	<b>5 112 955,23</b>	<b>9,56%</b>	<b>9,35%</b>
<b>Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)</b>								
HELLOFRESH SE		18 100,00	EUR	14,31	259 011,00		0,48%	0,47%
					<b>Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)</b>	<b>259 011,00</b>	<b>0,48%</b>	<b>0,47%</b>
<b>Féroé – Faeröer</b>								
BAKKAFROST		23 664,00	NOK	532,00	1 122 188,46		2,10%	2,05%
					<b>Total: Féroé – Totaal: Faeröer</b>	<b>1 122 188,46</b>	<b>2,10%</b>	<b>2,05%</b>
<b>France – Frankrijk</b>								
DANONE.		17 665,00	EUR	58,68	1 036 582,20		1,94%	1,90%
EDENRED		40 887,00	EUR	54,14	2 213 622,18		4,14%	4,05%
					<b>Total: France – Totaal: Frankrijk</b>	<b>3 250 204,38</b>	<b>6,08%</b>	<b>5,95%</b>
<b>Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk</b>								
COMPASS GROUP PLC		80 144,00	GBP	21,46	1 984 806,12		3,71%	3,63%
CRODA INTERNATIONAL PLC		15 008,00	GBP	50,50	874 644,47		1,64%	1,60%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		16 470,00	GBP	54,20	1 030 173,19		1,93%	1,88%
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		15 080,00	GBP	105,05	1 828 162,33		3,42%	3,34%
					<b>Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk</b>	<b>5 717 786,11</b>	<b>10,69%</b>	<b>10,46%</b>
<b>Hongkong – Hongkong</b>								
VITASOY INTERNATIONAL HLDS LTD		322 131,00	HKD	7,78	290 547,99		0,54%	0,53%
					<b>Total: Hongkong – Totaal: Hongkong</b>	<b>290 547,99</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,53%</b>
<b>Irlande – Ierland</b>								
KERRY GROUP -A- SMURFIT KAPPA GROUP PLC		20 939,00	EUR	78,66	1 647 061,74		3,08%	3,01%
		22 696,00	GBP	31,20	817 186,67		1,53%	1,49%

## Belfius Equities Innov=Eat

18.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

18.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
<b>Total: Irlande – Totaal: Ierland</b>					<b>2 464 248,41</b>		<b>4,61%</b>	<b>4,51%</b>
<b>Japon – Japan</b>								
MEIJI HLDG		21 400,00	JPY	3 349,00	460 199,80		0,86%	0,84%
YAKULT HONSHA		48 400,00	JPY	3 167,00	984 262,49		1,84%	1,80%
<b>Total: Japon – Totaal: Japan</b>					<b>1 444 462,29</b>		<b>2,70%</b>	<b>2,64%</b>
<b>Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>								
EUROFINS SCIENTIFIC		10 189,00	EUR	58,98	600 947,22		1,12%	1,10%
<b>Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>					<b>600 947,22</b>		<b>1,12%</b>	<b>1,10%</b>
<b>Pays-Bas – Nederland</b>								
IMCD B.V.		5 580,00	EUR	157,55	879 129,00		1,64%	1,61%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.		50 632,00	EUR	26,02	1 317 191,48		2,46%	2,41%
<b>Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland</b>					<b>2 196 320,48</b>		<b>4,11%</b>	<b>4,02%</b>
<b>Norvège – Noorwegen</b>								
LEROY SEAFOOD GROUP ASA		209 118,00	NOK	41,84	779 918,28		1,46%	1,43%
TOMRA SYS RG		42 954,00	NOK	123,45	472 672,91		0,88%	0,86%
<b>Total: Norvège – Totaal: Noorwegen</b>					<b>1 252 591,19</b>		<b>2,34%</b>	<b>2,29%</b>
<b>États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika</b>								
AGCO CORP.		19 052,00	USD	121,41	2 093 969,42		3,92%	3,83%
AGILENT TECHNOLOGIES		12 955,00	USD	139,03	1 630 501,65		3,05%	2,98%
AMERICAN WATER WORKS CO INC		14 239,00	USD	131,99	1 701 358,45		3,18%	3,11%
CONAGRA BRANDS INC		57 234,00	USD	28,66	1 484 928,66		2,78%	2,72%
DARLING INGRED --- SHS		34 939,00	USD	49,84	1 576 390,49		2,95%	2,88%
DOVER CORP.		8 262,00	USD	153,81	1 150 389,92		2,15%	2,10%
ECOLAB INC.		7 970,00	USD	198,35	1 431 086,32		2,68%	2,62%
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO		65 386,00	USD	24,65	1 459 072,92		2,73%	2,67%
INGERSOLL RAND INC		8 903,00	USD	77,34	623 326,86		1,17%	1,14%
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP		7 851,00	USD	99,45	706 813,88		1,32%	1,29%
LINDSAY CORP		7 390,00	USD	129,16	864 067,71		1,62%	1,58%
MC-CORMICK&CO/N.VOTING		27 224,00	USD	68,42	1 686 204,75		3,15%	3,08%
METTLER TOLEDO INTL INC.		913,00	USD	1 212,96	1 002 518,88		1,88%	1,83%
ROCKWELL AUTOMATION		4 864,00	USD	310,48	1 367 106,98		2,56%	2,50%
SPROUTS FARMERS MARKET INC		16 372,00	USD	48,11	713 037,54		1,33%	1,30%
THE SIMPLY GOOD FOODS CO		34 359,00	USD	39,60	1 231 717,20		2,30%	2,25%
TRACTOR SUPPLY CO		7 111,00	USD	215,03	1 384 219,73		2,59%	2,53%
WK KELLOGG-RG WI		26 225,00	USD	13,14	311 950,84		0,58%	0,57%
ZEBRA TECHNOLOGIES -A-		5 706,00	USD	273,33	1 411 868,90		2,64%	2,58%
ZOETIS INC -A-		10 633,00	USD	197,37	1 899 819,14		3,55%	3,48%
<b>Total: États-Unis d'Amérique – Totaal: Verenigde Staten van Amerika</b>					<b>25 730 350,24</b>		<b>48,13%</b>	<b>47,07%</b>
<b>Îles vierges britanniques – Britse Maagdeneilanden</b>								
NOMAD FOODS LTD		88 598,00	USD	16,95	1 359 467,80		2,54%	2,49%
<b>Total: Îles vierges britanniques – Totaal: Britse Maagdeneilanden</b>					<b>1 359 467,80</b>		<b>2,54%</b>	<b>2,49%</b>
<b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>					<b>53 489 688,87</b>		<b>100,05%</b>	<b>97,85%</b>
<b>Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren</b>					<b>53 489 688,87</b>		<b>100,05%</b>	<b>97,85%</b>

## Belfius Equities Innov=Eat

18.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

18.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
<b>Instruments financiers dérivés – Financiële derivaten</b>								
<b>Change à terme – Termijnwissels</b>								
Achat - Aankoop	19/01/2024	3 729 822,44	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	19/01/2024	3 400 000,00	EUR	0,00	(26 228,53)		(0,05%)	(0,05%)
<b>Total Change à terme – Totaal Termijnwissels</b>					<b>(26 228,53)</b>		<b>(0,05%)</b>	<b>(0,05%)</b>
<b>Total Instruments financiers dérivés – Totaal Financiële derivaten</b>					<b>(26 228,53)</b>		<b>(0,05%)</b>	<b>(0,05%)</b>
<b>Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>					<b>53 463 460,34</b>		<b>100,00%</b>	<b>97,80%</b>
<b>II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen</b>								
<b>Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht</b>								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		194 819,68			0,36%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			DKK		24 310,73			0,04%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		37 016,47			0,07%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		201 126,41			0,37%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		298 595,17			0,55%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		130 623,46			0,24%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		148 561,45			0,27%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HKD		116 032,37			0,21%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			AUD		48 810,89			0,09%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		74 764,12			0,14%
<b>Total Avoirs bancaires à vue – Totaal Banktegoeden op zicht</b>					<b>1 274 660,75</b>			<b>2,33%</b>
<b>Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen</b>					<b>1 274 660,75</b>			<b>2,33%</b>
<b>III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden</b>								
<b>Autres – Andere</b>								
<b>Total Autres – Totaal Andere</b>					<b>71 147,96</b>			<b>0,13%</b>
<b>Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden</b>					<b>71 147,96</b>			<b>0,13%</b>
<b>IV. Autres – Andere</b>								
<b>Total Autres – Totaal Andere</b>					<b>(143 164,93)</b>			<b>(0,26%)</b>
<b>V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief</b>					<b>54 666 104,12</b>			<b>100,00%</b>

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

<b>Répartition économique du portefeuille-titres au 31/12/2023</b> (en pourcentage du portefeuille)	Alimentation & boissons non alcoolisées – Voeding en frisdranken	19,27%
	Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	18,90%
<b>Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2023</b> (in procenten van de effectenportefeuille)	Mécanique & équipements industriels – Machinebouw en industriële uitrusting	11,98%
	Chimie – Chemische producten	7,23%
	Commerce de détail & grandes surfaces – Kleinhandel en warenhuizen	6,38%
	Approvisionnement en énergie & en eau – Energie- en watervoorziening	6,13%
	Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	4,68%
	Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en	4,51%

## Belfius Equities Innov=Eat

### 18.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 18.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

halfgeleiders	
Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs – Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	3,71%
Biotechnologie – Biotechnologie	3,05%
Appareils & composants électriques – Elektrische toestellen en onderdelen	2,56%
Industrie de l'emballage – Verpakkingsindustrie	2,10%
Agriculture & pêche – Landbouw en visserij	2,10%
Biens de consommation divers – Diverse kapitaalgoederen	1,93%
Sociétés commerciales diverses – Diverse handelsvennootschappen	1,64%
Foresterie, papier & produits forestiers – Bosbouw, papier en bosbouwproducten	1,53%
Télécommunications – Telecommunicatie	1,32%
Services divers – Diverse diensten	0,97%
<b>Total: - Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

#### Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2023

(en pourcentage du portefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	48,10%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	10,69%
Suisse – Zwitserland	9,56%
France – Frankrijk	6,08%
Irlande – Ierland	4,61%
Pays-Bas – Nederland	4,11%
Belgique – België	2,92%
Japon – Japan	2,70%
Îles vierges britanniques – Britse Maagdeneilanden	2,54%
Norvège – Noorwegen	2,34%
Australie – Australië	2,10%
Féroé – Faeröer	2,10%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)	1,12%
Hongkong – Hongkong	0,54%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	0,48%
<b>Total: - Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

#### Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2023

(en pourcentage du portefeuille)

USD - USD	50,64%
EUR - EUR	20,68%
GBP - GBP	12,22%
CHF - CHF	6,67%
NOK - NOK	4,44%
JPY - JPY	2,70%
AUD - AUD	2,10%
HKD - HKD	0,54%
<b>Total: – Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

#### Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

#### 18.5.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment

(exprimé en EUR)

#### 18.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment

(uitgedrukt in EUR)

	1er semestre	Iste semester
Achats - Aankopen	18 731	135,75
Ventes - Verkopen	17 418	952,17
<b>Total 1 - Totaal 1</b>	<b>36 150</b>	<b>087,92</b>
Souscriptions - Inschrijvingen	4 517	331,93
Remboursements - Terugbetalingen	4 232	624,35
<b>Total 2 - Totaal 2</b>	<b>8 749</b>	<b>956,28</b>
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	54 954	409,95
<b>Taux de rotation - Omloopsnelheid</b>		<b>49,86%</b>
<b>Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid</b>		<b>49,12%</b>

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.

La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van

## Belfius Equities Innov=Eat

18.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

18.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

*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 Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.*

### 18.5.3. Tableau des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés au 31/12/2023 (dans la devise du compartiment)

### 18.5.3. Tabel van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities per 31/12/2023 (in de valuta van het compartiment)

Dénomination	Valeur nominale	Date valeur	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise de l'instrument	Engagement dans la devise du compartiment
Benaming	Nominale waarde	Valutatatum	Vervaldag	Munt	Bedrag van de verplichting in de valuta van het effect	Bedrag van de verplichting in de valuta van het compartiment
<b>Changes à terme – Termijnwissels</b>						
Achat - Aankoop	3 729 822,44	21/11/2023	19/01/2024	USD	3 729 822,44	3 376 474,39
Vente - Verkoop	3 400 000,00	21/11/2023	19/01/2024	EUR	3 400 000,00	3 400 000,00

### 18.5.4. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2023

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2023

Période	Periode		Souscriptions	Remboursements	Fin de période
			Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		<b>Total / Totaal</b>			<b>0,00</b>
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	163 467,36	2 377,91	161 089,45
		Distribution / Uitkering	239 148,34	8 473,22	230 675,12
		<b>Total / Totaal</b>			<b>391 764,57</b>
31/12/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	18 462,02	7 468,76	172 082,71
		Distribution / Uitkering	13 830,56	23 257,02	221 248,65
		<b>Total / Totaal</b>			<b>393 331,36</b>

### Montants payés et reçus par l'OPC (dans la devise du compartiment)

### Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (in de valuta van het compartiment)

Période	Periode		Souscriptions	Remboursements
			Inschrijvingen	Terugbetalingen
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	24 393 589,72	351 223,04
		Distribution / Uitkering	35 711 542,76	1 257 394,58
31/12/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	2 580 515,58	1 020 601,86
		Distribution / Uitkering	1 936 816,35	3 212 022,49

### Valeur nette d'inventaire en fin de période (dans la devise du compartiment)

### Netto-inventariswaarde einde periode (in de valuta van het compartiment)

Période	Periode			par action	
				Per aandeel	
30/06/2022		0,00	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
				Distribution / Uitkering	0,00
30/06/2023		57 690 749,18	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	147,26
				Distribution / Uitkering	147,26
31/12/2023		54 666 104,12	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	138,98
				Distribution / Uitkering	138,98

## Belfius Equities Innov=Eat

18.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

18.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### 18.5.5. Performances

(exprimé en %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	(3,92%)	-	-	-	(6,93%)

### 18.5.5. Rendementen

(uitgedrukt in %)

#### Diagramme en bâtons

Classe C (DIS) / Klasse C (DIS)

Année de création : 2022

#### Staafdiagram

Jaar van oprichting : 2022

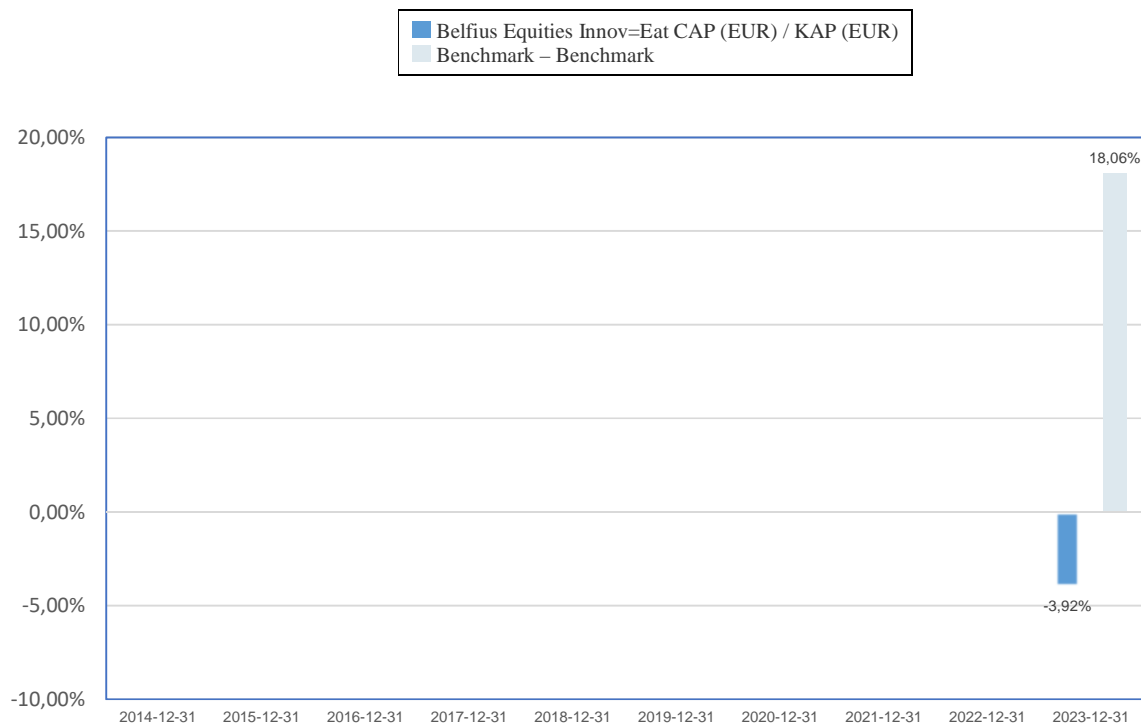
Comme cette classe existe depuis moins d'un an ou n'est pas active, il n'est pas possible de fournir un diagramme en bâton. Aangezien deze klasse minder dan een jaar bestaat of niet actief is, is het niet mogelijk om het staafdiagram weer te geven.

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2022

Jaar van oprichting : 2022

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2023 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2023





---

## Belfius Equities Innov=Eat

18.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

18.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Les détails du benchmark sont disponibles sous paragraphe "*Indice(s) et benchmark(s)*"

De benchmark details zijn beschikbaar onder paragraaf "*Index en benchmark*"

---

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts. 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.

---

### 18.5.6. Frais

(exprimé en %)

### 18.5.6. Kosten

(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE6333899902	1,88%
Classe C / Klasse C	BE6333898896	1,87%

Les frais courants sont calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci-après le « Règlement 583/2010 »). La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la réglementation, les statuts ou le prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la SICAV ou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous-jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten worden 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 »). 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 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. margincalls). 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.

### 18.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 18.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

#### Existence d'accords de fee sharing :

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion. Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale. Pour l'exercice sous revue, Belfius Asset Management (Belfius Investment Partners jusqu'au 30 septembre 2023) a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 92 %.

#### Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervenootschap. De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering. Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Asset Management (Belfius Investment Partners tot 30 september 2023) de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 92 %.

**18.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2023**

**18.6.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment**

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

**18.6.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)**

- la commission de gestion (Classe C)  
69 048,26 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)  
4 557,18 EUR
- la rémunération d'administration (générale)  
1 450,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)  
1 380,98 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)  
78 074,12 EUR

Pour un total de :  
154 510,54 EUR

**18.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023**

**18.6.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment**

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,03 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand

**18.6.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)**

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)  
69 048,26 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)  
4 557,18 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)  
1 450,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)  
1 380,98 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)  
78 074,12 EUR

Voor een totaal van :  
154 510,54 EUR

## 19. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

### 19.1. Rapport de gestion du compartiment

#### 19.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Water=Well a été lancé le 29 septembre 2023.

La période de souscription initiale a été fixée du 1 septembre 2023 au 29 septembre 2023 et le prix initial de souscription à 150 EUR pour la classe C CAP et C DIS.

#### 19.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Asset Management S.A. (Belfius Investment Partners S.A. jusqu'au 30 septembre 2023)  
Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles

#### 19.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam,  
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen  
Grand-Duché de Luxembourg

#### 19.1.4. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A.  
Place Rogier 11, 1210 Bruxelles

#### 19.1.5. Cotation en bourse

Non applicable.

#### 19.1.6. Objectif et lignes de force de la politique de placement

##### Objectifs du compartiment

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier les actionnaires du potentiel de croissance des actions mondiales de sociétés dont l'activité présente un lien avec la ressource en eau, tout en surperformant l'indice de référence. Ces sociétés sont sélectionnées, car elles permettent de réduire la pression exercée par les activités humaines sur les ressources hydriques.

Dans ce cadre :

- au minimum 80% du portefeuille est investi dans des sociétés contribuant par les produits et services qu'elles fournissent à cet objectif en fournissant des solutions pour transporter l'eau, la traiter, la tester, en réduire les pertes dans le système et en valoriser les usages. Le compartiment vise notamment à avoir une moyenne pondérée de revenus au niveau du portefeuille – provenant de ces activités – d'au moins 20%.

- au maximum 20% du portefeuille est investi quant à lui dans des sociétés qui, bien qu'étant actives dans des secteurs

## 19. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

### 19.1. Beheerverslag van het compartiment

#### 19.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Water=Well werd gelanceerd op 29 september 2023.

De initiële inschrijvingsperiode liep van 1 september 2023 t.e.m. 29 september 2023 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 150 EUR voor de klasse C KAP en C DIS.

#### 19.1.2. Financieel portefeuillebeheer

Belfius Asset Management N.V. (Belfius Investment Partners N.V. tot 30 september 2023)  
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

#### 19.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam,  
SERENITY - Bloc B, Route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen  
Groothertogdom Luxemburg

#### 19.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.  
Rogierplein 11, 1210 Brussel

#### 19.1.5. Beursnotering

Niet van toepassing

#### 19.1.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

##### Doel van het compartiment

De doelstelling van het compartiment is om aandeelhouders te laten profiteren van het groeipotentieel van aandelen van bedrijven uit de hele wereld waarvan de activiteiten verband houden met watervoorziening, en om beter te presteren dan de referentie-index. De bedrijven die voor belegging worden geselecteerd, verminderen de druk van de menselijke activiteiten op de watervoorraden. In dat verband:

- wordt ten minste 80% van portefeuille belegd in ondernemingen die met hun producten en diensten aan dit doel bijdragen door oplossingen aan te bieden voor het transport, de zuivering en het testen van water, om verliezen in het watersysteem te verminderen en om hergebruik van water mogelijk te maken. Het compartiment streeft in de portefeuille meer bepaald naar een gewogen gemiddeld omzetpercentage uit deze activiteiten van ten minste 20%.

- wordt maximaal 20% van de portefeuille belegd in ondernemingen die, hoewel zij actief zijn in sectoren die

## 19 Informations sur le compartiment

### 19.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

sensibles à la qualité ou quantité d'eau disponible, voire étant elles-mêmes grandes consommatrices d'eau, démontrent dans leurs activités une gestion et approche de l'eau parmi les plus efficaces, ce qui permet d'en réduire sensiblement la consommation. Les entreprises sont sélectionnées par l'équipe de gestion sur base discrétionnaire.

#### Politique de placement du compartiment

- Catégories d'actifs autorisés:

Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions telles que par exemple certificats d'investissement, warrants.

Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document. Ainsi, à titre accessoire, les actifs du compartiment pourront également être placés en instruments du marché monétaire, dépôts et/ou liquidités.

Les éventuels placements en parts d'organismes de placement collectif ne représenteront pas plus de 10% des actifs du compartiment.

- **Stratégie particulière:**

Les actifs de ce compartiment sont investis principalement en actions et/ou en valeurs mobilières assimilables aux actions de sociétés à travers le monde dites :

- « Facilitateurs de solutions dans le domaine de l'eau », soit des sociétés qui :

- visent à permettre aux citoyens comme aux entreprises à accéder à une eau répondant à leurs besoins de consommation (analyse, filtration et purification de l'eau, audit et certification de sites de traitement d'eau, ...); et/ou

- visent à fournir des solutions pour concevoir des infrastructures pour gérer et optimiser les flux, et/ou à fournir des services de transport et stockage de l'eau; et/ou

- visent à développer des solutions pour permettre une production et une utilisation plus efficace de l'eau (agriculture douce, résilience face aux événements climatiques extrêmes, ...).

- Entreprises démontrant dans leurs activités une gestion et une approche de l'eau parmi les plus efficaces. Il s'agit d'entreprises qui apportent une contribution positive à la préservation des ressources en eau en étant à la fois de grands consommateurs d'eau et en réduisant leur consommation d'eau douce, en atténuant les risques liés à l'eau et en cherchant à gérer efficacement les ressources en eau douce.

La gestion sélectionne de façon discrétionnaire un nombre limité d'actions d'entreprises de toute taille sur la base d'une approche mêlant des critères qualitatifs et des critères financiers.

## 19 Informatie over het compartiment

### 19.1 Beheerslag van het compartiment (vervolg)

gevoelig zijn voor de waterkwaliteit of het beschikbare watervolume of zelf grote waterverbruikers zijn, in hun activiteiten tot de meest efficiënte behoren op het gebied van het beheer van en de omgang met water, waardoor zij het verbruik ervan aanzienlijk kunnen terugdringen. Bedrijven worden door het managementteam geselecteerd op discretionaire basis.

#### Beleggingsbeleid van het compartiment

- Categorieën toegelaten activa:

De activa van dit compartiment zullen hoofdzakelijk worden belegd in aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen verhandelbare effecten

, zoals beleggingscertificaten en warrants.

Het vermogen van het compartiment kan ook bijkomstig worden belegd via de andere activacategorieën vermeld in de statuten die bij dit document zijn gevoegd. Zo kunnen de activa van het compartiment accessoir ook worden belegd in geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen.

Eventuele beleggingen in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging (ICB's) mogen niet meer dan 10% van het vermogen van het compartiment uitmaken.

- **Bijzondere strategie:**

De activa van dit compartiment worden overwegend belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten van bedrijven uit de hele wereld die bekend staan als:

- "enablers van oplossingen op het gebied van water", waarmee bedrijven worden bedoeld die:

- ernaar streven burgers en ondernemingen toegang te bieden tot water dat aan hun verbruiksbehoeften voldoet (analyse, filtering en zuivering van water, controle en certificering van waterzuiveringsinstallaties ...); en/of

- ernaar streven oplossingen aan te reiken voor de ontwikkeling van infrastructuur voor het beheer en de optimalisering van waterstromen en/of diensten op het gebied van watertransport en -opslag aan te bieden; en/of

- ernaar streven oplossingen te ontwikkelen die de productie en het verbruik van water efficiënter kunnen maken (zachte landbouw, weerstand tegen extreme klimaatomstandigheden ...);

- Bedrijven die in hun activiteiten tot de meest efficiënte behoren op het gebied van het beheer van en de omgang met water. Het betreft bedrijven die een positieve bijdrage leveren aan het behoud van de watervoorraden door als grote waterverbruikers hun zoetwaterverbruik te verminderen, door waterrisico's te temperen en door te trachten de zoetwatervoorraden efficiënt te beheren.

De beheerder selecteert naar eigen goeddunken een beperkt aantal aandelen van bedrijven van alle groottes op basis van een combinatie van kwalitatieve en financiële criteria.

## 19 Informations sur le compartiment

### 19.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

#### • Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

##### *Catégorie SFDR :*

Ce compartiment répond aux exigences de transparence de l'Art. 8 du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le compartiment n'a pas pour autant un objectif d'investissement durable.

##### *Éléments contraignants :*

###### 1. Indicateurs et targets:

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales, et les objectifs de durabilité des investissements durables sont les suivants:

Avoir un score ESG du compartiment (qui résulte de l'analyse ESG propriétaire de Candriam) supérieur au score ESG moyen pondéré de l'Indice de référence.

Investissement dans un portefeuille de sociétés dont la moyenne pondérée des revenus sont pour plus de 20 % liés à des activités qui visent à traiter l'eau, la distribuer, la protéger et la valoriser. A cet effet, le compartiment investit au moins 80% du portefeuille dans des sociétés dites « facilitateurs de solutions dans le domaine de l'eau ».

###### 2. Politique d'exclusions :

Exclusions SRI de niveau 3 pour l'ensemble du portefeuille, à l'exception du cash et des dérivés pour un maximum de 15% du portefeuille (mesuré par transparence).

Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> >

Déclarations SFDR – Candriam > Candriam Exclusion Policy.

###### 3. Bonne gouvernance :

Les sociétés sélectionnées appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

###### 4. Min % d'actifs nets investi en investissements durables: 75%.

Pour la portion du portefeuille qui concerne les investissements durables, seules les entreprises affichant un Score ESG 1 à 5 sur une échelle allant de 1 à 10 (où 1 est considéré comme un bon score et 10 le moins bon score) selon l'analyse ESG propriétaire de Candriam sont éligibles à la définition d'investissement durable.

Plus d'informations sont disponibles dans le code de transparence du compartiment : [https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---](https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/)

[--belfius/](https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/) > Codes de transparence – Fonds.

#### **Alignement sur la taxonomie**

Le pourcentage minimum d'alignement à la taxonomie doit être considéré comme étant 0%.

Dans le cadre de l'alignement à la taxonomie, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne

## 19 Informatie over het compartiment

### 19.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

#### • Sociale, ethische en milieuaspecten

##### *SFDR-categorie:*

Dit compartiment beantwoordt aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoot. Het compartiment heeft evenwel geen duurzame beleggingsdoelstelling.

##### *Bindende elementen:*

###### 1. Indicatoren en targets:

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de ecologische en/of sociale kenmerken te meten, en de duurzaamheidsdoelstellingen van de duurzame beleggingen zijn de volgende:

Een hogere ESG-score behalen voor het compartiment (het resultaat van de eigen ESG-analyse van Candriam) dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentie-index.

Beleggen in een portefeuille van bedrijven waarvan de omzet op basis van het gewogen gemiddelde voor meer dan 20% verband houdt met activiteiten die betrekking hebben op zuivering, distributie, bescherming en hergebruik van water. Daartoe belegt het compartiment ten minste 80% van zijn portefeuille in bedrijven die bekend staan als "enablers van oplossingen op het gebied van water".

###### 2. Uitsluitingsbeleid:

SRI-uitsluitingen van niveau 3 voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten en derivaten, voor een maximum van 15% van de portefeuille (gemeten volgens de doorkijkbenadering).

Meer informatie is beschikbaar via de volgende link: [https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---](https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/)

[--belfius/](https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/) > Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid.

###### 3. Goed bestuur:

De geselecteerde bedrijven volgen praktijken op het gebied van goed bestuur.

###### 4. Minimumaandeel duurzame beleggingen: 75%.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen komen alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam in aanmerking als duurzame belegging.

Meer informatie is beschikbaar in de transparantiecodelijst van het compartiment: [https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---](https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/)

[--belfius/](https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/) > Transparantiecodelijst – Fondsen.

#### **Afstemming op de taxonomie**

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

In het kader van de afstemming op de taxonomie geldt het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" alleen voor de onderliggende beleggingen van het financieel product die rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende gedeelte van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

## 19 Informations sur le compartiment

### 19.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

#### Principales incidences négatives ("Principal adverse impacts" (PAI))

Les "Principal adverse impacts" (PAI) correspondent aux impacts négatifs les plus significatifs liés aux investissements d'un OPC sur les questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les PAI sont considérés dans l'analyse ESG des émetteurs en fonction de la matérialité ou de la matérialité probable de chaque indicateur pour chaque industrie/secteur spécifique auquel l'émetteur appartient. L'ensemble des PAI obligatoires définis par le Règlement Délégué 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 sont ainsi considérés dans l'analyse ESG propriétaire qui est à l'origine de la définition d'un investissement durable et de l'éligibilité d'un émetteur au titre d'investissement durable pour la poche investissement durable du compartiment.

Au niveau produit, les PAI sont pris en considération par un ou plusieurs des moyens suivants :

- Suivi : monitoring des PAI des émetteurs,
- Exclusions : filtrage négatif des activités controversées et des controverses fondées sur des normes,
- Engagement et vote.

Considération des PAI par le compartiment : PAI de niveau 2. Plus d'informations sont disponibles via le lien suivant : <https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/>

>Sustainability related disclosures - Fonds >"Principal Adverse Impacts at Product Level Policy", pp. 9 et 10.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans les rapports annuels conformément à l'article 7, 1 b) du Règlement SFDR.

#### Analyse ESG

Une analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés. Néanmoins cette analyse ESG n'est pas contraignante dans le processus d'investissement.

#### Éligibilité ESG - circonstances exceptionnelles :

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en raison de la survenance de certaines circonstances, une proportion très limitée d'investissements qui répondaient aux critères de sélection ESG appliqués par le gestionnaire au moment de leur acquisition peuvent ne plus être éligibles.

Les circonstances pouvant amener un investissement à ne plus être éligibles peuvent être entre autres, sans que cette liste soit exhaustive :

- Un changement intervenant au sein d'une société détenue tel qu'un changement de stratégie ou l'entrée dans un secteur d'activité inéligible au regard des critères de sélection ESG du gestionnaire ;
- La survenance d'un corporate event (i.e. : fusion, acquisition, modification de la gouvernance, etc.) au sein de la société détenue ;
- Perturbation des marchés financiers et/ou interruptions de la livraison et la mise à jour des données externes ayant un impact direct sur les décisions d'investissement ;

## 19 Informatie over het compartiment

### 19.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

#### Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal adverse impacts" (PAI))

De "Principal adverse impacts" (PAI) zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen in ICB's op het milieu, de maatschappij, het personeel, respect voor de mensenrechten en de strijd tegen corruptie.

De PAI's worden in de ESG-analyse van emittenten in aanmerking genomen op basis van het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de emittent behoort. Alle verplichte PAI's die in Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 zijn vastgelegd, worden op die manier in aanmerking genomen in de eigen ESG-analyse die aan de basis ligt van de definitie van een duurzame belegging en het al dan niet in aanmerking komen van een emittent als duurzame belegging voor het duurzame beleggingssegment van het compartiment.

Op productniveau worden de PAI's in aanmerking genomen op een of meer van de volgende manieren:

- Monitoring: follow-up van de emittenten;
- Uitsluitingen: negatieve screening op controversiële activiteiten en normatieve controverses;
- Betrokkenheid en stembeleid.

Inaanmerkingneming van PAI's door het compartiment: PAI's van niveau 2.

Meer informatie vindt u via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> >Informatie over Duurzaamheid – Fondsen >"PAI Overweging op -productniveau", pagina 9 en 10.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag, conform artikel 7, 1 b) van de SFDR-verordening.

#### ESG-analyse

Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven. Deze ESG-analyse is evenwel geen bindend onderdeel van de beleggingsstrategie.

#### ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden:

De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat in sommige omstandigheden een heel klein deel van de beleggingen die voldoen aan de door de beheerder toegepaste ESG-criteria op het moment van hun aankoop daarna mogelijk niet meer in aanmerking komen.

Voorbeelden van omstandigheden waarin een belegging niet meer in aanmerking komt, zonder dat deze lijst volledig is:

- Een verandering in het bedrijf waarin belegd is, zoals een wijziging van de strategie of de toetreding tot een sector die op basis van de ESG-selectiecriteria van de beheerder niet in aanmerking komt;
- Wanneer er zich een 'corporate event' voordoet (d.w.z. een fusie, overname, herschikking in het bestuur, enz.) in het bedrijf waarin wordt belegd;
- Verstoorde financiële markten en/of onderbreking van de verstrekking en actualisering van externe gegevens die een directe impact hebben op de beleggingsbeslissingen;
- Het onopzettelijk en foutief gebruik van incorrecte

## 19 Informations sur le compartiment

### 19.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

- L'utilisation de manière involontaire et erronée, au moment de l'achat, de données incorrectes ;
- Une mise à jour prévue des critères de sélection selon lesquels les actifs doivent être vendus, mais pour lesquels il est décidé de ne pas les vendre immédiatement dans l'intérêt du client en raison, par exemple, des coûts de transaction et/ou de la volatilité des prix, ....
- En principe, lorsqu'un investissement ne répond plus aux critères de sélection, cet investissement ne sera plus pris en considération dans le seuil des investissements présentant des caractéristiques environnementales et sociales et/ou des investissements durables.

#### • Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées:

Le compartiment pourra avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des options, des futures et des opérations de change et ce, tant dans un but d'investissement que dans un but de couverture de différents risques (marché, change, ...). En cas d'utilisation d'effet de levier, le risque global qui découlerait des seules positions sur instruments dérivés, ne pourra excéder 100 % de la valeur nette des actifs. L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont plus volatils que les instruments sous-jacents.

Plus de détails quant à l'usage des dérivés dans ce compartiment sont repris dans le Code de Transparence de l'Investment Manager (<https://www.candriam.com/fr-be/private/sfdr---belfius/> > section 4.6.)

#### • Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change:

Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement l'exposition du risque de change.

La politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci-dessous. Il peut en résulter une volatilité élevée de son cours.

#### 19.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

##### Nom de l'indice

MSCI ACWI (Net Return – dividendes nets réinvestis)

##### Définition de l'indice

L'indice mesure la performance du segment des moyennes et grandes capitalisations boursières sur les marchés développés et émergents du monde entier.

##### Utilisation de l'indice

Comme univers d'investissement. En général, les actifs présents dans le portefeuille du compartiment font majoritairement partie de l'indice. Ceci dit, des investissements

## 19 Informatie over het compartiment

### 19.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

gegevens bij de aankoop;

- Een voorziene update van de selectiecriteria op basis waarvan de activa verkocht moeten worden, maar waarvoor beslist wordt om ze niet meteen te verkopen in het belang van de klant, bijvoorbeeld vanwege transactiekosten en/of de volatiliteit van de prijzen ...

- Als een belegging niet meer voldoet aan de selectiecriteria wordt deze belegging in principe niet meer in aanmerking genomen voor de berekening van de drempel voor beleggingen met ecologische en sociale kenmerken en/of duurzame beleggingen.

#### • Toegestane transacties in financiële derivaten:

Het compartiment kan, met inachtneming van de geldende wettelijke

voorschriften, een beroep doen op derivaten, zoals opties, termijncontracten en deviezentransacties, zowel voor beleggingsdoeleinden als ter afdekking van diverse risico's (marktrisico's, wisselkoersrisico's, ...). Indien gebruik wordt gemaakt van een hefboom, mag het totale risico dat voortvloeit uit derivatenposities alleen niet meer dan 100% van de intrinsieke waarde bedragen. De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

Meer details over het gebruik van derivaten in dit compartiment vindt

u in de Transparantiecodel van de Investment Manager (<https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > deel 4.6.).

#### • Beschrijving van de algemene strategie ter afdekking van het valutarisico:

Het compartiment is niet van plan om het valutarisico systematisch af te dekken.

Het beleggingsbeleid zorgt ervoor dat de risico's van de portefeuille gediversifieerd zijn. De ontwikkeling van de netto-inventariswaarde is echter onzeker omdat zij onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden vermeld. Dat kan leiden tot een hoge weeglijkheid of volatiliteit.

#### 19.1.7. Index en benchmark

##### Naam van de index

MSCI ACWI (Net Return - netto herbelegde dividenden)

##### Definitie van de index

De index meet de prestaties van het mid- en large-cap segment in ontwikkelde en opkomende markten wereldwijd.

##### Gebruik van de index

Als beleggingsuniversum. Over het algemeen is het merendeel van de activa in de portefeuille van het compartiment in de index opgenomen. Dat neem niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten;



## 19 Informations sur le compartiment

### 19.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

en-dehors de l'indice sont autorisés,  
-dans la détermination des niveaux de risque /paramètres de risque,  
-à des fins de comparaison de performance.

#### Niveau de déviation de la composition du portefeuille par rapport à l'indice

Le compartiment étant géré activement, il n'a pas pour objectif d'investir dans tous les composants de l'indice, ni d'investir dans les mêmes proportions que les composants de cet indice. Dans des conditions normales de marché, la tracking error attendue du compartiment sera importante, à savoir supérieure à 4%. Cette mesure est une estimation des écarts de performance du compartiment par rapport à la performance de son indice. Plus la tracking error est importante, plus les déviations vis-à-vis de l'indice sont importantes. La tracking error réalisée dépend notamment des conditions de marché (volatilité et corrélations entre instruments financiers) et peut dès lors s'écarter de la tracking error attendue.

#### Fournisseur de l'indice

MSCI Limited

Le Fournisseur est, depuis le Brexit, une entité bénéficiant de la disposition transitoire de l'article 51, §5 du Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement et modifiant les directives 2008/48/CE et 2014/17/UE et le règlement (UE) n° 596/2014.

La Société de Gestion et/ou ses délégués a/ont mis en place des plans écrits et solides qui couvrent les hypothèses dans lesquelles l'indice de référence n'est plus publié ou en cas de modification substantielle dans sa composition. Le conseil d'administration du Fonds, sur base de ces plans et si cela semble approprié, choisira un autre indice de référence. Tout changement d'indice de référence sera pris en compte dans le Prospectus qui sera modifié à cet effet. Ces plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégués.

#### **19.1.8. Politique suivie pendant l'exercice**

Belfius Equities Water=Well n'a été lancé que le 29 septembre 2023. Bien que la période soit trop courte pour juger de la performance relative, le compartiment a performé plus au moins en ligne avec son indice de référence, le MSCI World All Countries NR®, sur la période s'achevant le 31 décembre 2023. Veralto, AstraZeneca et Microsoft (pas de position) ont constitué les principaux freins à la performance. Les meilleures contributions sont venues de Xylem, Intel et Sweco.

Nous vous informons qu'aucun dépassement de la politique d'investissement n'a été constaté durant l'exercice comptable.

## 19 Informatie over het compartiment

### 19.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

bij de bepaling van risiconiveaus/risicoparameters, om het rendement te vergelijken.

#### Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index

Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index.

In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het compartiment aanzienlijk zijn, d.w.z. meer dan 4%.

Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.

#### Leverancier van de index

MSCI Limited

De leverancier is sinds Brexit een entiteit die profiteert van de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.

De beheermaatschappij en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur van het Fonds zal op basis van deze plannen en indien dit passend wordt geacht, een alternatieve referentie-index selecteren. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de zetel van de beheermaatschappij en/of haar delegatiehouders.

#### **19.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid**

Belfius Equities Water=Well werd pas gelanceerd op 29 september 2023. Hoewel de verslagperiode te kort is om de relatieve prestatie te beoordelen, presteerde het fonds in die periode eindigend op 31/12/2023 grotendeels in lijn met de benchmark, de MSCI World All Countries. De belangrijkste aandelen die wogen op het rendement waren Veralto, AstraZeneca en Microsoft (geen positie). De sterkste bijdrage tot kwam onze meer van Xylem, Intel en Sweco.

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

## 19 Informations sur le compartiment

### 19.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

#### 19.1.9. Politique future

Début novembre, les marchés ont multiplié leurs efforts pour tenter de regarder au-delà du probable « pic des rendements obligataires » pour l'heure, aidé par le recul de l'inflation. De fait, la baisse des rendements obligataires atténue la pression sur les valorisations des actions et peut déclencher un rebond. Néanmoins, le contexte macroéconomique global continue de dépendre des perspectives difficiles. En fait, les résultats du troisième trimestre 2023 aux États-Unis ont apporté les moins bonnes surprises au niveau des chiffres d'affaires (jusqu'à présent et depuis un bon moment). Cette tendance est confirmée par la mention plus fréquente d'un « ralentissement de la demande » lors des présentations de résultats par rapport aux trimestres précédents. La situation géopolitique ne s'améliore guère. Et la hausse des taux commence à faire sentir ses effets tant sur les consommateurs que les entreprises. Nous estimons que le compartiment est bien positionné pour affronter cet environnement complexe : 1) il est fortement surpondéré sur les services aux collectivités, qui bénéficient de la baisse des rendements obligataires (corrélation négative) ; 2) malgré notre surpondération sur les valeurs industrielles, qui sont généralement sensibles à la baisse des indices PMI manufacturiers, les marchés finaux de l'eau et des eaux usées ont fait preuve d'une grande résilience par le passé et devraient encore progresser de 4 à 5 % en 2024 ; 3) nous pouvons apporter un degré de diversification sectorielle grâce à notre allocation aux leaders de la gestion efficace de l'eau.

#### 19.1.10. Classe de risque

*L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Le niveau de risque est présenté via un indicateur synthétique de risque sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché et la mesure du risque de crédit selon une méthodologie définie dans l'annexe II du Règlement 2017/653 de la Commission du 8 mars 2017 et est disponible, dans sa version la plus récente, dans le document d'informations clés.*

*Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données historiques, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.*

Ce compartiment se situe en classe 4

## 19 Informatie over het compartiment

### 19.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

#### 19.1.9. Toekomstig beleid

Begin november schakelden de markten een versnelling hoger en probeerden verder te kijken dan wat voorlopig waarschijnlijk "de piek van de obligatierente" was, geholpen door de teruglopende inflatie. Lagere obligatierentes verlichten de druk op de waardering van aandelen en kunnen een opluchtingsrally in gang zetten. Toch geeft het bredere macro-economische beeld nog altijd uitdagende vooruitzichten. In feite kwamen de resultaten voor Q3 2023 in de VS met de laagste omzetverassing (tot nu toe en sinds geruime tijd). Dat wordt bevestigd door het feit dat er het afgelopen kwartaal tijdens conference calls vaker sprake was van "mindere vraag" dan in voorgaande kwartalen. Het geopolitieke plaatje wordt er nauwelijks beter op en hogere rentevoeten beginnen zowel consumenten als bedrijven te raken. We zijn van mening dat het fonds goed gepositioneerd is om die complexe omgeving het hoofd te bieden: 1) het heeft een grote overweging in nutsbedrijven, die profiteren van de daling van de obligatierente (negatieve correlatie); 2) ondanks onze overweging in industriële bedrijven, die over het algemeen gevoelig zijn voor de daling van de PMI's van de verwerkende industrie, hebben de eindmarkten voor water en afvalwater in het verleden bewezen zeer veerkrachtig te zijn en zouden ze in 2024 nog altijd met 4-5 % moeten groeien; 3) we kunnen voor enige sectordiversificatie zorgen door onze allocatie aan koplopers op het gebied van waterefficiëntie.

#### 19.1.10. Risicoklasse

*Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.*

*De voornaamste beperkingen van de indicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren aangezien geen enkele categorie totaal risicoloos is.*

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

# Belfius Equities Water=Well

## 19.2. Bilan

## 19.2. Balans

				31/12/2022	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>TOTAAL NETTO ACTIEF</b>		<b>135 408 699,42</b>	
<b>I.</b>	<b>Actifs immobilisés</b>	<b>I.</b>	<b>Vaste activa</b>	<b>0,00</b>	
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00	
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	
<b>II.</b>	<b>Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>II.</b>	<b>Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>	<b>131 128 099,47</b>	
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	131 128 099,47	
a.	Actions	a.	Aandelen	131 128 099,47	
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	131 128 099,47	
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	
<b>III.</b>	<b>Créances et dettes à plus d'un an</b>	<b>III.</b>	<b>Vorderingen en schulden op méér dan één jaar</b>	<b>0,00</b>	
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	
<b>IV.</b>	<b>Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>IV.</b>	<b>Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>330 502,57</b>	
A.	Créances	A.	Vorderingen	370 062,92	
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	365 891,08	
b.	Avoirs fiscaux	b.	Fiscale tegoeden	4 171,84	
B.	Dettes	B.	Schulden	(39 560,35)	
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(39 560,35)	
<b>V.</b>	<b>Dépôts et liquidités</b>	<b>V.</b>	<b>Deposito's en liquide middelen</b>	<b>4 305 663,78</b>	
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	4 305 663,78	
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	
C.	Autres	C.	Andere	0,00	
<b>VI.</b>	<b>Comptes de régularisation</b>	<b>VI.</b>	<b>Overlopende rekeningen</b>	<b>(355 566,40)</b>	
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00	
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	50 709,68	
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(406 276,08)	
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>		<b>135 408 699,42</b>	
A.	Capital	A.	Kapitaal	127 594 073,42	
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	(219 653,63)	
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	0,00	
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	8 034 279,63	

# Belfius Equities Water=Well

## 19.3. Postes hors bilan

## 19.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Sûretés réelles (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Zakelijke zekerheden (+/-)</b>	<b>0,00</b>	
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	
<b>II.</b>	<b>Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	
<b>III.</b>	<b>Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notionele bedragen van de termijncontracten (+)</b>	<b>0,00</b>	
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	
<b>IV.</b>	<b>Montants notionnels des contrats de swap (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notionele bedragen van de swapcontracten (+)</b>	<b>0,00</b>	
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	
<b>V.</b>	<b>Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)</b>	<b>0,00</b>	
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	
<b>VI.</b>	<b>Montants non appelés sur actions</b>	<b>VI.</b>	<b>Niet-opgevraagde bedragen op aandelen</b>	<b>0,00</b>	
<b>VII.</b>	<b>Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VII.</b>	<b>Verbindenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	
<b>VIII.</b>	<b>Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VIII.</b>	<b>Verbindenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	
<b>IX.</b>	<b>Instruments financiers prêtés</b>	<b>IX.</b>	<b>Uitgeleende financiële instrumenten</b>	<b>0,00</b>	
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	

# Belfius Equities Water=Well

## 19.4. Compte de résultats

## 19.4. Resultatenrekening

				31/12/2023	31/12/2022
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Réductions de valeur moins-values et plus-values</b>	<b>I.</b>	<b>Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden</b>	<b>8 514 876,39</b>	
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	8 703 105,45	
a.	Actions	a.	Aandelen	8 703 105,45	
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	(117 609,71)	
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	8 820 715,16	
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	0,00	
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	(188 229,06)	
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(188 229,06)	
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(188 229,06)	
<b>II.</b>	<b>Produits et charges des placements</b>	<b>II.</b>	<b>Opbrengsten en kosten van de beleggingen</b>	<b>371 627,36</b>	
A.	Dividendes	A.	Dividenden	357 981,57	
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	50 709,68	
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	50 709,68	
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolg ontleningen (-)	0,00	
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(37 063,89)	
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(37 063,89)	
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	
<b>III.</b>	<b>Autres produits</b>	<b>III.</b>	<b>Andere opbrengsten</b>	<b>0,08</b>	
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	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	
B.	Autres	B.	Andere	0,08	
<b>IV.</b>	<b>Coûts d'exploitation</b>	<b>IV.</b>	<b>Exploitatiekosten</b>	<b>(818 920,58)</b>	
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(116 853,89)	
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	0,00	
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(20 558,47)	
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(11 413,45)	
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(9 145,02)	
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(486 636,92)	
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(457 251,77)	
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(457 251,77)	
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(29 385,15)	
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(1 950,00)	
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(27 435,15)	
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(1 751,91)	
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(395,04)	
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	0,00	
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(5 304,08)	
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	
J.	Taxes	J.	Taksen	(125 264,61)	
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	(62 155,66)	
	<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>		<b>Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>(447 293,14)</b>	
	<b>Sous-total II+III+IV</b>		<b>Subtotaal II + III + IV</b>	<b>(447 293,14)</b>	
<b>V.</b>	<b>Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>V.</b>	<b>Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b>	<b>8 067 583,25</b>	
<b>VI.</b>	<b>Impôts sur le résultat</b>	<b>VI.</b>	<b>Belastingen op het resultaat</b>	<b>(33 303,62)</b>	
<b>VII.</b>	<b>Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>VII.</b>	<b>Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>8 034 279,63</b>	

# Belfius Equities Water=Well

## 19.5. Composition des avoirs et chiffres clés

## 19.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

### 19.5.1. Composition des actifs au 31 décembre 2023 (exprimé en EUR)

### 19.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2023 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
<b>I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>								
<b>Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren</b>								
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>								
<b>Belgique – België</b>								
EKOPAK		53 021,00	EUR	19,15	1 015 352,15		0,77%	0,75%
					<b>Total: Belgique – Totaal: België</b>		<b>0,77%</b>	<b>0,75%</b>
<b>Bermudes – Bermuda</b>								
CHINA WATER AFFAIRS		1 090 000,00	HKD	4,29	542 112,66		0,41%	0,40%
					<b>Total: Bermudes – Totaal: Bermuda</b>		<b>0,41%</b>	<b>0,40%</b>
<b>Canada – Canada</b>								
STANTEC INC		36 979,00	CAD	106,38	2 700 706,09		2,06%	1,99%
					<b>Total: Canada – Totaal: Canada</b>		<b>2,06%</b>	<b>1,99%</b>
<b>Suisse – Zwitserland</b>								
SGS SA		42 548,00	CHF	72,54	3 319 711,58		2,53%	2,45%
					<b>Total: Suisse – Totaal: Zwitserland</b>		<b>2,53%</b>	<b>2,45%</b>
<b>Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)</b>								
SYMRISE AG		42 711,00	EUR	99,64	4 255 724,04		3,25%	3,14%
					<b>Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)</b>		<b>3,25%</b>	<b>3,14%</b>
<b>Finlande – Finland</b>								
KEMIRA OYJ		102 135,00	EUR	16,79	1 714 846,65		1,31%	1,27%
					<b>Total: Finlande – Totaal: Finland</b>		<b>1,31%</b>	<b>1,27%</b>
<b>France – Frankrijk</b>								
L OREAL		8 064,00	EUR	450,65	3 634 041,60		2,77%	2,68%
VEOLIA ENVIRONNEMENT		153 383,00	EUR	28,56	4 380 618,48		3,34%	3,24%
					<b>Total: France – Totaal: Frankrijk</b>		<b>6,11%</b>	<b>5,92%</b>
<b>Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk</b>								
ASTRAZENECA PLC		30 074,00	GBP	106,00	3 678 869,81		2,81%	2,72%
HALMA PLC		99 146,00	GBP	22,84	2 613 296,31		1,99%	1,93%
SEVERN TRENT PLC		109 543,00	GBP	25,79	3 260 268,22		2,49%	2,41%
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		30 335,00	GBP	105,05	3 677 540,07		2,80%	2,72%
					<b>Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk</b>		<b>10,09%</b>	<b>9,77%</b>
<b>Irlande – Ierland</b>								
PENTAIR PLC		57 429,00	USD	72,71	3 780 077,48		2,88%	2,79%
					<b>Total: Irlande – Totaal: Ierland</b>		<b>2,88%</b>	<b>2,79%</b>
<b>Italie – Italië</b>								
IN DE NORA N		87 164,00	EUR	15,69	1 367 603,16		1,04%	1,01%
					<b>Total: Italie – Totaal: Italië</b>		<b>1,04%</b>	<b>1,01%</b>

## Belfius Equities Water=Well

19.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

19.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
<b>Jersey – Jersey</b>								
FERGUSON NEWCO PLC		27 271,00	USD	193,07	4 766 407,43		3,63%	3,52%
<b>Total: Jersey – Totaal: Jersey</b>					<b>4 766 407,43</b>		<b>3,63%</b>	<b>3,52%</b>
<b>Japon – Japan</b>								
KUBOTA CORP		124 600,00	JPY	2 122,50	1 698 178,15		1,30%	1,25%
KURITA WATER IND.LTD		79 100,00	JPY	5 520,00	2 803 709,87		2,14%	2,07%
OMRON CORP		50 900,00	JPY	6 583,00	2 151 588,16		1,64%	1,59%
ORGANO		39 000,00	JPY	5 840,00	1 462 496,93		1,12%	1,08%
<b>Total: Japon – Totaal: Japan</b>					<b>8 115 973,11</b>		<b>6,19%</b>	<b>5,99%</b>
<b>Pays-Bas – Nederland</b>								
FUGRO BR RG		145 948,00	EUR	17,34	2 530 738,32		1,93%	1,87%
NX FILTRATION RG		75 663,00	EUR	6,70	506 942,10		0,39%	0,37%
<b>Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland</b>					<b>3 037 680,42</b>		<b>2,32%</b>	<b>2,24%</b>
<b>Norvège – Noorwegen</b>								
BORREGAARD ASA		108 950,00	NOK	171,40	1 664 577,66		1,27%	1,23%
<b>Total: Norvège – Totaal: Noorwegen</b>					<b>1 664 577,66</b>		<b>1,27%</b>	<b>1,23%</b>
<b>Nouvelle-Zélande – Nieuw-Zeeland</b>								
MERIDIAN ENERGY LTD		652 952,00	NZD	5,54	2 073 351,50		1,58%	1,53%
<b>Total: Nouvelle-Zélande – Totaal: Nieuw-Zeeland</b>					<b>2 073 351,50</b>		<b>1,58%</b>	<b>1,53%</b>
<b>Suède – Zweden</b>								
SWECO RG-B		167 679,00	SEK	135,10	2 034 902,31		1,55%	1,50%
<b>Total: Suède – Totaal: Zweden</b>					<b>2 034 902,31</b>		<b>1,55%</b>	<b>1,50%</b>
<b>États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika</b>								
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS		28 160,00	USD	140,64	3 585 228,26		2,73%	2,65%
AMERICAN WATER WORKS CO INC		52 543,00	USD	131,99	6 278 142,91		4,79%	4,64%
BADGER METER INC.		25 515,00	USD	154,37	3 565 609,51		2,72%	2,63%
BENTLEY SYSTEM-B		93 111,00	USD	52,18	4 398 254,63		3,35%	3,25%
ECOLAB INC.		34 596,00	USD	198,35	6 212 027,88		4,74%	4,59%
ENERGY RECOVERY INC		83 754,00	USD	18,84	1 428 439,20		1,09%	1,05%
ESSENTIAL UTIL RG		175 802,00	USD	37,35	5 944 149,46		4,53%	4,39%
IDEX CORP		28 309,00	USD	217,11	5 563 904,40		4,24%	4,11%
INTEL CORP.		51 363,00	USD	50,25	2 336 478,30		1,78%	1,73%
LINDSAY CORP		14 443,00	USD	129,16	1 688 732,07		1,29%	1,25%
MONTROSE ENVIRON RG		49 743,00	USD	32,13	1 446 831,66		1,10%	1,07%
MUELLER WATER PRODUCTS INC -A-		154 656,00	USD	14,40	2 016 065,18		1,54%	1,49%
ROPER TECHNOLOGIES INC		11 937,00	USD	545,17	5 891 182,08		4,49%	4,35%
TETRA TECH INC.		21 252,00	USD	166,93	3 211 511,66		2,45%	2,37%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		7 805,00	USD	530,79	3 750 342,60		2,86%	2,77%
VERALTO RG-WI		53 520,00	USD	82,26	3 985 475,22		3,04%	2,94%
XYLEM INC		61 951,00	USD	114,36	6 413 539,46		4,89%	4,74%
ZURN ELKAY WATR REG SHS		66 802,00	USD	29,41	1 778 524,26		1,36%	1,31%
<b>Total: États-Unis d'Amérique – Totaal: Verenigde Staten van Amerika</b>					<b>69 494 438,74</b>		<b>53,00%</b>	<b>51,32%</b>
<b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>					<b>131 128 099,47</b>		<b>100,00%</b>	<b>96,84%</b>
<b>Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren</b>					<b>131 128 099,47</b>		<b>100,00%</b>	<b>96,84%</b>

## Belfius Equities Water=Well

19.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

19.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
<b>Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>					<b>131 128 099,47</b>		<b>100,00%</b>	<b>96,84%</b>
<b>II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen</b>								
<b>Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht</b>								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		1 210 913,07			0,89%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		663,52			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		1 250,48			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		2 629 155,35			1,94%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		2 467,92			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		3 368,35			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		451 898,79			0,33%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CAD		2 698,64			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HKD		924,52			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NZD		2 323,14			0,00%
<b>Total Avoirs bancaires à vue – Totaal Banktegoeden op zicht</b>					<b>4 305 663,78</b>			<b>3,18%</b>
<b>Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen</b>					<b>4 305 663,78</b>			<b>3,18%</b>
<b>III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden</b>								
<b>Autres – Andere</b>								
<b>Total Autres – Totaal Andere</b>					<b>330 502,57</b>			<b>0,24%</b>
<b>Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden</b>					<b>330 502,57</b>			<b>0,24%</b>
<b>IV. Autres – Andere</b>								
<b>Total Autres – Totaal Andere</b>					<b>(355 566,40)</b>			<b>(0,26%)</b>
<b>V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief</b>					<b>135 408 699,42</b>			<b>100,00%</b>

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

### Répartition économique du portefeuille-titres au 31/12/2023

(en pourcentage du portefeuille)

### Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2023

(in procenten van de effectenportefeuille)

Mécanique & équipements industriels – Machinebouw en industriële uitrusting	22,97%
Approvisionnement en énergie & en eau – Energie- en watervoorziening	22,66%
Chimie – Chemische producten	10,95%
Matériaux de construction & industrie de la construction – Bouwmaterialen en bouwindustrie	10,92%
Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en halfgeleiders	8,28%
Services environnementaux & recyclage – Milieudiensten en recyclage	7,38%
Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	5,58%
Internet, logiciels & services IT – Internet, software en IT-diensten	3,35%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	3,04%
Services divers – Diverse diensten	2,53%
Pétrole et gaz naturel – Olie en aardgas	1,93%
Appareils & composants électriques – Elektrische toestellen en onderdelen	0,41%
<b>Total: - Totaal:</b>	<b>100,00%</b>



## Belfius Equities Water=Well

19.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

19.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

**Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2023**  
(en pourcentage du portefeuille)

**Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2023**  
(in procenten van de effectenportefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	53,00%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	10,09%
Japon – Japan	6,19%
France – Frankrijk	6,11%
Jersey – Jersey	3,63%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	3,25%
Irlande – Ierland	2,88%
Suisse – Zwitserland	2,53%
Pays-Bas – Nederland	2,32%
Canada – Canada	2,06%
Nouvelle-Zélande – Nieuw-Zeeland	1,58%
Suède – Zweden	1,55%
Finlande – Finland	1,31%
Norvège – Noorwegen	1,27%
Italie – Italië	1,04%
Belgique – België	0,77%
Bermudes – Bermuda	0,41%
<b>Total: - Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

**Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2023**  
(en pourcentage du portefeuille)

**Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2023**  
(in procenten van de effectenportefeuille)

USD - USD	59,52%
EUR - EUR	14,80%
GBP - GBP	10,09%
JPY - JPY	6,19%
CHF - CHF	2,53%
CAD - CAD	2,06%
NZD - NZD	1,58%
SEK - SEK	1,55%
NOK - NOK	1,27%
HKD - HKD	0,41%
<b>Total: - Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

**19.5.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment**  
(exprimé en EUR)

**19.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment**  
(uitgedrukt in EUR)

	1er semestre 1ste semester
Achats - Aankopen	124 157 687,16
Ventes - Verkopen	1 732 693,14
<b>Total 1 - Totaal 1</b>	<b>125 890 380,30</b>
Souscriptions - Inschrijvingen	128 849 135,47
Remboursements - Terugbetalingen	1 474 715,68
<b>Total 2 - Totaal 2</b>	<b>130 323 851,15</b>
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	121 024 314,46
<b>Taux de rotation - Omloopsnelheid</b>	<b>(3,66%)</b>
<b>Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid</b>	<b>(0,25%)</b>

*Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille. La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles qui assure le service financier.*

*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 Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.*

## Belfius Equities Water=Well

19.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

19.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

### 19.5.3. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2023

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2023

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		<b>Total / Totaal</b>			<b>0,00</b>
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		<b>Total / Totaal</b>			<b>0,00</b>
31/12/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	350 546,74	1 048,74	349 498,00
		Distribution / Uitkering	509 894,65	8 765,49	501 129,16
		<b>Total / Totaal</b>			<b>850 627,16</b>

Montants payés et reçus par l'OPC  
(dans la devise du compartiment)

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB  
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
30/06/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
31/12/2023	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	52 493 377,94	159 020,81
		Distribution / Uitkering	76 355 757,53	1 315 694,87

Valeur nette d'inventaire en fin de période  
(dans la devise du compartiment)

Netto-inventariswaarde einde periode  
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2022	0,00	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
			Distribution / Uitkering	0,00
30/06/2023	0,00	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
			Distribution / Uitkering	0,00
31/12/2023	135 408 699,42	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	159,19
			Distribution / Uitkering	159,19

### 19.5.4. Performances

(exprimé en %)

### 19.5.4. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Classe/ Klasse	CAP/DIS	1 an/ 1 jaar	3 ans/ 3 jaar	5 ans/ 5 jaar	10 ans/ 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	-	-	-	-	-

Diagramme en bâtons

Staafdiagram

Classe C (DIS) / Klasse C (DIS)

Année de création : 2023

Jaar van oprichting : 2023

Comme cette classe existe depuis moins d'un an ou n'est pas active, il n'est pas possible de fournir un diagramme en bâton. Aangezien deze klasse minder dan een jaar bestaat of niet actief is, is het niet mogelijk om het staafdiagram weer te geven.

---

# Belfius Equities Water=Well

19.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

19.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

## Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2023

Jaar van oprichting : 2023

Comme cette classe existe depuis moins d'un an ou n'est pas active, il n'est pas possible de fournir un diagramme en bâton. Aangezien deze klasse minder dan een jaar bestaat of niet actief is, is het niet mogelijk om het staafdiagram weer te geven

---

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

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.

---

### 19.5.5. Frais (exprimé en %)

### 19.5.5. Kosten (uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE6343919229	-
Classe C / Klasse C	BE6343917207	-

Les frais courants sont calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci-après le « Règlement 583/2010 »). La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la réglementation, les statuts ou le prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la SICAV ou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous-jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten worden 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 »). 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 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. margincalls). 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.

Existence d'accords de fee sharing :

Le fee sharing n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion. Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale. Pour l'exercice sous revue, Belfius Asset Management (Belfius Investment Partners jusqu'au 30 septembre 2023) a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 92 %.

Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het Fonds betaalt aan de beheervenootschap. De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering. Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Asset Management (Belfius Investment Partners tot 30 september 2023) de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 92 %.

## 19.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

### 19.6.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

#### Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe C)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,10 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,03 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

### 19.6.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe C)  
167 861,58 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)  
11 078,88 EUR
- la rémunération d'administration (générale)  
1 450,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)  
3 357,23 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)  
222 528,39 EUR

Pour un total de :  
406 276,08 EUR

## 19.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

### 19.6.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

#### Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse C)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,50 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,03 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

### 19.6.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)  
167 861,58 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)  
11 078,88 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)  
1 450,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)  
3 357,23 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)  
222 528,39 EUR

Voor een totaal van :  
406 276,08 EUR