

BELFIUS EQUITIES

SICAV
BEVEK

Rapport semi-annuel au 31 décembre 2022
Halfjaarverslag op 31 december 2022

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
Categorie 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 2022
Halfjaarverslag op 31 december
2022

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 - Wealth Management
Belfius Banque S.A.

Administrateurs

Myriam Vanneste
Global Head of Product Management
Candriam - Belgian Branch
Mandats d'administrateur dans différents OPC

Gunther Wuyts
Administrateur indépendant

Vincent Hamelink
Chief Investment Officer et Membre du Group Strategic
Committee
Candriam

Bruno Claus jusqu'au 31-12-2022
Head of Strategic Development & Fund Structuring
Belfius Investment Partners S.A.

Maud Reinalter
Chief Investment Officer et Membre du Comité Exécutif
Belfius Investment Partners S.A.

Kristel Cools
Chief Business Development et Membre du Comité Exécutif
Belfius Investment Partners S.A.

Personnes physiques chargées de la direction effective

Myriam Vanneste
Global Head of Product Management
Candriam - Belgian Branch

Maud Reinalter
Chief Investment Officer et Membre du Comité Exécutif
Belfius Investment Partners S.A.

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 - Wealth Management
Belfius Bank N.V.

Bestuurders

Myriam Vanneste
Global Head of Product Management
Candriam - Belgian Branch
Bestuursmandaten in diverse icbs

Gunther Wuyts
Onafhankelijk bestuurder

Vincent Hamelink
Chief Investment Officer en Lid van het Group Strategic
Committee
Candriam

Bruno Claus tot 31-12-2022
Head of Strategic Development & Fund Structuring
Belfius Investment Partners N.V.

Maud Reinalter
Chief Investment Officer en Lid van het Directiecomité
Belfius Investment Partners N.V.

Kristel Cools
Chief Business Development en Lid van het Directiecomité
Belfius Investment Partners N.V.

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd

Myriam Vanneste
Global Head of Product Management
Candriam - Belgian Branch

Maud Reinalter
Chief Investment Officer en Lid van het Directiecomité
Belfius Investment Partners N.V.

Belfius Equities

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

Kristel Cools
Chief Business Development et Membre du Comité Exécutif
Belfius Investment Partners S.A.

Type de gestion

Société d'investissement ayant désigné une société de gestion, conformément à l'article 44, § 1er, 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.

Société de gestion

Belfius Investment Partners S.A.
Place Rogier 11
1210 Bruxelles
Société anonyme

Conseil d'administration de la société de gestion

Président

Johan Vankelecom
Chief Financial Officer
Membre du Comité de Direction
Belfius Banque S.A.

Administrateurs passifs

Frédéric Van Der Schueren jusqu'au 15/12/2022
Chief Financial Officer et Membre du Comité de Direction
Belfius Insurance

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

Georges Hübner
Professor of Finance, Université de Liège

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'UMONS

1.1 Organisatie van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Kristel Cools
Chief Business Development en Lid van het Directiecomité
Belfius Investment Partners N.V.

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 Investment Partners N.V.
Rogierplein 11
1210 Brussel
Naamloze vennootschap

Raad van Bestuur van de Beheervenootschap

Voorzitter

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

Passieve bestuurders

Frédéric Van Der Schueren tot 15/12/2022
Chief Financial Officer en Lid van het Directiecomité
Belfius Insurance

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

Georges Hübner
Professor of Finance, Universiteit van Luik

Christophe Demain
Chief Investment Officer
Belfius Insurance

Christoph Finck
Onafhankelijk bestuurder
Lid van het Institut Luxembourgeois des Administrateurs

Anne Heldenbergh
Onafhankelijk bestuurder
Hoogleraar aan de "Warocqué School of Business and Economics" van de Universiteit van Bergen.

Belfius Equities

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

Administrateurs actifs

Olivier Banneux à partir du 01/04/2022
Head of Private Portfolio Management et Membre du Comité Exécutif
Belfius Investment Partners S.A.

Kristel Cools
Chief Business Development et Membre du Comité Exécutif
Belfius Investment Partners S.A.

Cédric September
Chief Risk Officer et Membre du Comité Exécutif
Belfius Investment Partners S.A.

François-Valéry Lecomte à partir du 8/10/2022
Chief Executive Officer et président du Comité Exécutif
Belfius Investment Partners S.A.

Maud Reinalter
Chief Investment Officer et Membre du Comité Exécutif
Belfius Investment Partners S.A.

Koen Maes à partir du 01/04/2022 jusqu'au 07/10/2022
Chief Executive Officer et président du Comité Exécutif
Belfius Investment Partners S.A.

Commissaire de la société de gestion

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

Commissaire

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

Promoteurs

Belfius Investment Partners S.A.
Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles

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

Dépositaire

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

Gestion financière du portefeuille

Belfius Investment Partners S.A.
Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles

1.1 Organisatie van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Actieve bestuurders

Olivier Banneux vanaf 01/04/2022
Head of Private Portfolio Management en Lid van het Directiecomité
Belfius Investment Partners N.V.

Kristel Cools
Chief Business Development en Lid van het Directiecomité
Belfius Investment Partners N.V.

Cédric September
Chief Risk Officer en Lid van het Directiecomité
Belfius Investment Partners N.V.

François-Valéry Lecomte vanaf 8/10/2022
Chief Executive Officer en voorzitter van het Directiecomité
Belfius Investment Partners N.V.

Maud Reinalter
Chief Investment Officer en Lid van het Directiecomité
Belfius Investment Partners N.V.

Koen Maes van 01/04/2022 tot 07/10/2022
Chief Executive Officer en voorzitter van het Directiecomité
Belfius Investment Partners N.V.

Commissaris van de beheervennootschap

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

Commissaris

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

Promotors

Belfius Investment Partners N.V.
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

Bewaarder

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

Financieel portefeuillebeheer

Belfius Investment Partners N.V.
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

Belfius Equities

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

Délégation de la gestion financière journalière du portefeuille d'investissement (sauf pour le compartiment BEL=GO)

Candriam
Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Grand Duché du Luxembourg

Gestion administrative et comptable

RBC Investor Services Belgium S.A.
Boulevard du Roi Albert II 37 - 1030 Bruxelles

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

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

Distributeur(s)

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

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), classe Z (DIS - CAP) exprimé en EUR

Belfius Equities Immo

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

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

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

Belfius Equities Global Health Care

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

Belfius Equities Europe Conviction

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

Belfius Equities China

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

Belfius Equities Leading Brands

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

1.1 Organisatie van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Delegatie van het dagelijkse financiële beheer van de beleggingsportefeuille (behalve het compartiment BEL=GO)

Candriam
Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Groothertogdom Luxemburg

Administratief- en boekhoudkundig beheer

RBC Investor Services Belgium N.V.
Koning Albert II laan 37 - 1030 Brussel

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

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

Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

Lijst van compartimenten en aandelenklasse(n)

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

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

Belfius Equities Immo

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

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

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

Belfius Equities Global Health Care

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

Belfius Equities Europe Conviction

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

Belfius Equities China

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

Belfius Equities Leading Brands

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

Belfius Equities

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

Belfius Equities Bel=Go

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

Belfius Equities Cure

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

Belfius Equities Climate

classe C (CAP - DIS) exprimé en EUR

Belfius Equities Wo=Men

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

Belfius Equities Be=Long

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

Belfius Equities Move

classe C (DIS - CAP) exprimé en EUR

Belfius Equities Become

classe C (DIS - CAP) exprimé en EUR

Belfius Equities Re=New

classe C (DIS - CAP) exprimé en EUR

Belfius Equities Virtu=All

classe C (CAP - DIS) exprimé en EUR

Belfius Equities Innov=Eat

classe C (DIS - CAP) exprimé 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 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

1.1 Organisatie van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Belfius Equities Bel=Go

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

Belfius Equities Move

klasse C (DIS - KAP) uitgedrukt in EUR

Belfius Equities Become

klasse C (DIS - KAP) 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

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 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

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

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 approuvés par la Société de gestion.

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

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 gegenereerd, 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 verhandeling van de aandelen zorgen. Klasse R is voorbehouden aan distributeurs en tussenpersonen die zijn goedgekeurd door de Beheervenootschap en die geen enkele vergoeding van de Beheervenootschap ontvangen.

Klasse R2: wordt gekenmerkt door de identiteit van de bemiddelaars die voor de verhandeling van de aandelen zorgen en/of de hoedanigheid van institutioneel belegger.

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 Candriam-groep, wanneer de uiteindelijke beleggingen in aandelen geschieden in het kader van een mandaat.
aan door de Beheervenootschap goedgekeurde icb's.

Klasse Y : Klasse Y wordt gekenmerkt door de identiteit van de tussenpersonen die de aandelen verhandelen.
Klasse Y is gereserveerd voor Belfius Insurance.

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 2022 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, en juillet, le taux à dix ans oscille autour de 3 % au gré des statistiques. En effet, l'enquête ISM du secteur manufacturier et les créations mensuelles d'emplois sont un peu plus faibles que les mois précédents alors que, mi-juillet, l'inflation dépasse les 9 %. Fin juillet, toutefois, la hausse de 75 points de base à 2,5 % du taux directeur de la Réserve fédérale et la tension créée par la visite de Nancy Pelosi à Taiwan pèsent à la baisse sur les taux. Malgré une première baisse de l'inflation en glissement mensuel depuis mai 2020, le président de la Réserve fédérale ne manque pas de rappeler, fin août, lors de la conférence de Jackson Hole, que le retour à une stabilité des prix – l'inflation est encore de 8,3 % sur un an – requerra une politique monétaire restrictive et ce, pour une durée certaine. En effet, malgré un ralentissement du secteur manufacturier en partie dû à l'appréciation importante du dollar, l'économie continue de créer plus d'un million d'emplois tous les trois mois, le taux de chômage se rapproche de 3,5 % et la croissance des salaires est toujours importante. Dans cet environnement, le 21 septembre, les membres du FOMC (Réserve fédérale) haussent le taux directeur de 75 points de base à 3,25 %, et, revoient drastiquement à la hausse leurs prévisions du taux des fonds fédéraux pour les prochaines années. Pour 2023, les membres du FOMC pensent que ce dernier s'établira autour de 4,65 % contre une estimation de seulement 3,85 % en juin. Le taux à dix ans clôture le troisième trimestre à 3,8 %, soit une hausse de 83 points de base par rapport à fin juin. Les derniers développements ainsi que l'impact sur le secteur immobilier des taux hypothécaires nettement plus élevés pèsent négativement sur la Bourse qui se replie de 5,3 % sur le trimestre. Au quatrième trimestre, à l'instar du secteur manufacturier mondial, l'enquête ISM du secteur manufacturier passe sous la barre des 50 en réponse au renchérissement du dollar et au ralentissement économique mondial. Même si le rythme des créations mensuelles d'emplois ralentit un peu – elles demeurent, toutefois,

1.2. Beheersverslag van de instelling voor collectieve belegging

Dames, Heren,

Wij hebben het genoegen het halfjaarverslag per 31 december 2022 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 van de bovenvermelde 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

In de Verenigde Staten schommelt de tienjaarsrente in juli onder invloed van de cijfers rond de 3%. De inkoopmanagersindex voor de industrie en de banencreatie vallen namelijk wat lager uit dan de maanden voordien, terwijl de inflatie medio juli meer dan 9% bedraagt. Eind juli duwen de verhoging van de richtrente van de Federal Reserve met 75 basispunten tot 2,5% en de spanningen rond het bezoek van Nancy Pelosi aan Taiwan de koersen van staatsobligaties echter lager. Ondanks de eerste daling van de inflatie op maandbasis sinds mei 2020 herhaalt de voorzitter van de Federal Reserve tijdens het symposium in Jackson Hole eind augustus dat het monetaire beleid nog enige tijd restrictief zal moeten blijven alvorens er opnieuw prijsstabiliteit zal zijn – op jaarbasis bedraagt de inflatie nog steeds 8,3%. Hij wijst er namelijk op dat de verwerkende industrie weliswaar vertraagt, deels doordat de dollar sterk gestegen is, maar de economie nog steeds meer dan een miljoen banen schept per kwartaal, de werkloosheid de 3,5% nadert en de lonen sterk blijven stijgen. Tegen die achtergrond verhogen de leden van het FOMC (Federal Reserve) op 21 september de richtrente met 75 basispunten tot 3,25% en trekken zij hun renteprognoses voor de komende jaren drastisch op. Zij gaan er dan van uit dat de richtrente in 2023 zal oplopen tot zo'n 4,65%, terwijl ze die in juni nog maar op 3,85% schatten. De tienjaarsrente sluit het derde kwartaal af op 3,8%, een stijging met 83 basispunten ten opzichte van eind juni. De beurs lijdt onder de recentste ontwikkelingen en de impact van de sterk gestegen hypotheekrente op vastgoed en gaat op kwartaalbasis 5,3% achteruit. In het vierde kwartaal zakt de inkoopmanagersindex voor de industrie door de duurere dollar en vertragende wereldeconomie net zoals in de rest van de wereld onder de 50.

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

toujours supérieures à 250 000 –, l'inflation sous-jacente est encore de 6 % et le secteur des services est toujours dynamique. Dès lors, afin de s'assurer que l'inflation revienne vers 2 % à moyen terme, la Réserve fédérale monte à deux reprises son taux directeur : une première fois début novembre de 75 points de base et, ensuite, mi-décembre de 50 points de base (à 4,5 %). Au total, 2022 fut l'année de l'inattendu avec un conflit aux portes de l'Europe, une inflation bien plus forte qu'anticipée, un resserrement monétaire le plus important depuis 1980 et, malgré tout, une croissance qui rebondit de 0,8 % en glissement trimestriel au troisième trimestre. Toutefois, les développements de 2022 et les faibles perspectives de croissance pour 2023 pèsent sur l'indice S&P500 qui clôture l'année sur un recul de 19,4 % à 3840 malgré un rebond de plus de 7 % sur le dernier trimestre. Quant au taux à dix ans, il évolue peu au cours du dernier trimestre. En effet, l'inflation totale semble avoir passé son pic et, à chaque fois que l'inflation baisse, les marchés révisent leurs projections du taux terminal de la Réserve fédérale, ce qui pousse à la baisse le taux à dix ans. Celui-ci clôt l'année à 3,83 %, soit une hausse de 233 points de base sur l'année.

Dans la zone euro, alors que le niveau du PIB est en hausse de 0,8 % en glissement trimestriel au deuxième trimestre et le taux de chômage est historiquement bas (6,7 %), en juillet, la confiance des ménages et des entreprises chute encore un peu plus. En effet, malgré la baisse des prix de beaucoup de matières premières, le niveau extrêmement élevé du prix du gaz ainsi que les risques de manque d'approvisionnement pèsent sur la confiance. Dans cet environnement, malgré un ralentissement attendu de la croissance, mais avec une inflation qui ne cesse d'augmenter, le 21 juillet, pour la première fois en onze ans, la BCE monte son taux directeur de 50 points de base à 0,5 % et met le taux de la facilité de dépôt à 0 %. Ceci permet momentanément d'arrêter la dépréciation de l'euro vis-à-vis du dollar qui est à la parité. Toutefois, les perspectives de croissance et d'inflation ne font que se dégrader au cours de l'été. Les indicateurs d'activité PMI passent tous sous la barre des cinquante (zone de contraction de l'activité) et, simultanément, l'inflation atteint près de dix pourcents en septembre. Si on ajoute à cela, la poursuite de la dépréciation de l'euro par rapport au dollar (en-dessous de la parité) qui pèse également sur l'inflation via l'inflation importée, la BCE décide, le 8 septembre, d'augmenter son taux directeur de 75 points de base à 1,25 %. Fin septembre, le taux dix ans allemand clôture le troisième trimestre à 2,11 %, soit une hausse de 74 points de base par rapport à juin. Quant à la Bourse, elle perd 4,7 % sur la même période. Toutefois, malgré ces développements, jusqu'au troisième trimestre, la croissance demeure positive chaque trimestre grâce notamment au marché du travail qui reste bien orienté. Au début du quatrième trimestre, afin de contrecarrer la baisse du prix du pétrole attendue en réponse au ralentissement de la croissance mondiale – le FMI prévoit une croissance mondiale de 2,7 % en 2023 après 3,2 % en 2022 –, l'OPEP+ décide de réduire sa production de 2 mbj à partir de novembre. Dès lors, afin de s'assurer que les anticipations d'inflation demeurent ancrées, d'autant que les gouvernements européens annoncent des programmes de soutien économique plus ou moins conséquents, la BCE monte à deux reprises son taux directeur : une première fois, fin octobre, de 75 points de base et, ensuite, mi-décembre de 50 points de base (à 2,5 %). Fin octobre, l'Allemagne annonce un plan de deux cents milliards d'euro. Les développements de 2022 et les faibles perspectives de croissance pour 2023 ont pesé sur la Bourse. Toutefois, grâce à la forte progression de la Bourse au quatrième trimestre (+12,5 %), le repli s'est limité à 14,5 % sur l'année. Quant au taux

1.2 Beheersverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

De banencreatie neemt wat af (maar blijft wel nog steeds boven de 250.000), de kerninflatie bedraagt nog 6% en de dienstensector blijft goed draaien. Om de inflatie op middellange termijn terug te dringen naar 2%, verhoogt de Federal Reserve haar richtrente dan ook twee keer: een eerste keer begin november met 75 basispunten en vervolgens medio december met 50 basispunten (tot 4,50%). 2022 is alles bij elkaar een jaar van verrassingen geweest, met een oorlog in de achtertuin van Europa, veel hogere inflatie dan verwacht, de grootste verkrapping van het monetaire beleid sinds de jaren 1980 en ondanks alles een stijging van de groei naar 0,8% kwartaal op kwartaal in het derde kwartaal. De gebeurtenissen in 2022 en de zwakke groeivoorzichten voor 2023 wegens niettemin op de S&P 500, die ondanks een stijging met ruim 7% in het laatste kwartaal het jaar afsluit op 3.840 punten, een terugval van 19,4%. De tienjaarsrente blijft in het laatste kwartaal min of meer status quo. De totale inflatie lijkt namelijk over haar piek heen en bij elke daling van de inflatie stellen de markten hun verwachtingen voor de eindrente van de Federal Reserve bij, wat de tienjaarsrente lager duwt. Ze sluit het kwartaal af op 3,83%, een stijging met 233 basispunten op jaarbasis.

In de eurozone stijgt in het tweede kwartaal het bbp kwartaal op kwartaal met 0,8% en is de werkloosheid historisch laag (6,7%), maar zakt het consumenten- en ondernemersvertrouwen in juli verder weg. Veel grondstoffen zijn wel goedkoper geworden, maar de extreem hoge aardgasprijs en de onzekerheid over de bevoorrading wegen op het vertrouwen. Hoewel de groei zoals verwacht vertraagt, trekt de ECB in die omstandigheden gezien de aanhoudend stijgende inflatie op 21 juli voor het eerst in elf jaar de basisrente met 50 basispunten op tot 0,5% en de depositorente tot 0%. Dat stuit tijdelijk de terugval van de euro-dollar koers, die tot pariteit gedaald is. In de loop van de zomer verslechteren de groei- en inflatievooruitzichten echter alleen maar. Alle inkoopmanagersindices dalen tot minder dan 50 (en wijzen dus op een krimpende economie), terwijl de inflatie in september oploopt tot bijna tien procent. Tegelijk verliest de euro verder terrein tegenover de dollar (de koers daalt onder pariteit), wat via de import de inflatie bijkomend versterkt. Daarom besluit de ECB op 8 september om de richtrente met 75 basispunten te verhogen tot 1,25%. De Duitse tienjaarsrente sluit het derde kwartaal eind september af op 2,11%, een stijging met 74 basispunten ten opzichte van eind juni. De beurs verliest over dezelfde periode 4,7%. Ondanks die ontwikkelingen blijft de groei echter tot in het derde kwartaal positief, met name dankzij de bloeiende arbeidsmarkt. Om de verwachte daling van de olieprijs door de vertragende wereldeconomie tegen te gaan – het IMF voorspelt voor 2023 nog 2,7% groei, na 3,2% in 2022 – besluiten de OPEC+-landen aan het begin van het vierde kwartaal om hun productie vanaf november met 2 miljoen vaten per dag te verminderen. Om te voorkomen dat de inflatieverwachtingen op hol slaan, te meer omdat de Europese overheden soms omvangrijke steunmaatregelen in het vooruitzicht stellen, verhoogt de ECB tweemaal de richtrente: een eerste keer eind oktober met 75 basispunten en vervolgens medio december met 50 basispunten (tot 2,50%). Duitsland kondigt eind oktober een plan van tweehonderd miljard euro aan. De ontwikkelingen van 2022 en zwakke groeivoorzichten voor 2023 hebben op de beurzen gewogen. Dankzij de sterke klim in het vierde kwartaal (+12,5%) blijft de terugval op jaarbasis evenwel beperkt tot 14,5%. De Duitse

Belfius Equities

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

allemand à dix ans, après les annonces de la BCE mi-décembre (poursuite du resserrement monétaire et réduction de l'*Asset Purchase Programme*), il termine le mois de décembre en hausse. Celui-ci clôt l'année à 2,56 % soit une hausse de 274 points de base sur l'année.

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.

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

tienjaarsrente sluit na de aankondigingen van de ECB medio december (verdere verkrapping van het monetaire beleid en afbouw van het *Asset Purchase Programme*) de maand hoger af. Ze eindigt het jaar op 2,56%, een stijging met 274 basispunten op jaarbasis.

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.

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/ Derivatenrisico			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/ Derivatenrisico			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/ Derivatenrisico			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/ Derivatenrisico			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		

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 performance/ Rendementsrisico				X
Risque de volatilité/ Volatiliteitsrisico			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/ Derivatenrisico			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/ Derivatenrisico			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/ Derivatenrisico			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

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 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 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 groei landen			X	
Risque lié aux produits dérivés/ Derivatennisico			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 groei landen (emerging markets)				X
Risque lié aux produits dérivés/ Derivatennisico		X		
Risque pesant sur le capital/ Kapitaalrisico				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 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		
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 au 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 lié au 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

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 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/ Kapitaalrisico				X

Belfius Equities Become

Type de risque/ Risicotipe	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/ Derivatensrisico			X	
Risque pesant sur le capital/ Kapitaalrisico				X

Belfius Equities Re=New

Type de risque/ Risicotipe	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/ Derivatensrisico		X		
Risque pesant sur le capital/ Kapitaalrisico				X

Belfius Equities Virtu=All

Type de risque/ Risicotipe	Néant/ Geen	Faible/ Laag	Moyen/ Middel	Elevé/ Hoog
Risque actions/ Aandelenrisico				X
Risque de change/ Wisselrisico				X
Risque de concentration/ Concentratierisico			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 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 het referentiepunt		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 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

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.

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

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

1.2.4. 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 Rapport de gestion de l'organisme de placement collectif (suite)

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 annuel en vertu du Code des Sociétés et des Associations

Le présent rapport annuel 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 Belgium, gestionnaire de la SICAV, la faculté d'exercice du droit de vote attaché aux sous-jacents détenus par la SICAV.

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

1.2 Beheersverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

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 jaarverslag volgens het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen

Voorliggend jaarverslag 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 Belgium, beheerder van het beleggingsfonds.

Candriam Belgium 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:

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

Belfius Equities

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

Candriam Belgium 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)

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 Belgium 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 2022
Naam onderneming	Landen	AGM 2022
Aedifica SA	BE	28/07/2022
Agricultural Bank of China Limited	CNE	22/12/2022
Aier Eye Hospital Group Co., Ltd.	CNE	30/11/2022
Akzo Nobel NV	NL	06/09/2022
Alfen NV	NL	21/11/2022
Alibaba Group Holding Limited	KYG	30/09/2022
Aroundtown SA	LU	16/12/2022
Bank of China Limited	CNE	19/12/2022
Bank of Jiangsu Co., Ltd.	CNE	27/10/2022
Bank of Ningbo Co., Ltd.	CNE	13/09/2022
Beijing United Information Technology Co., Ltd.	CNE	23/08/2022
BICO Group AB	SE	14/12/2022
Big Yellow Group Plc	GB	21/07/2022
BYD Electronic (International) Company Limited	HK	20/12/2022
Castellum AB	SE	08/12/2022
Chacha Food Co., Ltd.	CNE	13/10/2022
China Construction Bank Corporation	CNE	19/12/2022
China Life Insurance Company Limited	CNE	21/09/2022
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd	CNE	11/08/2022
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd.	CNE	23/11/2022
China Yangtze Power Co., Ltd.	CNE	20/07/2022
Chr. Hansen Holding A/S	DK	23/11/2022
Cisco Systems, Inc.	US	08/12/2022
Close Brothers Group Plc	GB	17/11/2022
Contemporary Ampere Technology Co., Ltd.	CNE	05/09/2022
Diageo Plc	GB	06/10/2022
Dr. Martens Plc	GB	14/07/2022
Electronic Arts Inc.	US	11/08/2022
Ganfeng Lithium Co., Ltd.	CNE	25/08/2022
Ganfeng Lithium Group Co., Ltd.	CNE	20/12/2022
Geely Automobile Holdings Limited	KYG	11/11/2022
GoerTek Inc.	CNE	26/07/2022
Great Portland Estates Plc	GB	07/07/2022
Guangzhou Automobile Group Co., Ltd.	CNE	19/08/2022
Halma Plc	GB	21/07/2022
Huntsun Technologies, Inc.	CNE	19/07/2022
Industria de Diseno Textil SA	ES	12/07/2022
Industrial and Commercial Bank of China Limited	CNE	25/11/2022
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd.	CNE	08/12/2022
Jafron Biomedical Co., Ltd.	CNE	14/07/2022
JD Health International Inc.	KYG	23/12/2022
Johnson Matthey Plc	GB	21/07/2022
KBC Ancora SCA	BE	28/10/2022
Kweichow Moutai Co., Ltd.	CNE	14/12/2022
Land Securities Group Plc	GB	07/07/2022
Lenovo Group Limited	HK	26/07/2022
LONGi Green Energy Technology Co., Ltd.	CNE	21/11/2022

Belfius Equities

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Longshine Technology Group Co., Ltd.	CNE	09/12/2022
Medtronic Plc	IE	08/12/2022
Microsoft Corporation	US	13/12/2022
NIKE, Inc.	US	09/09/2022
Ningbo Deye Technology Co., Ltd.	CNE	14/11/2022
NIO Inc.	US	25/08/2022
Pernod Ricard SA	FR	10/11/2022
Pinduoduo Inc.	US	31/07/2022
Postal Savings Bank of China Co., Ltd.	CNE	01/11/2022
Rentokil Initial Plc	GB	06/10/2022
ResMed Inc.	US	16/11/2022
Retail Estates NV	BE	18/07/2022
RVRC Holding AB	SE	10/11/2022
Samsonite International S.A.	LU	21/12/2022
Satellite Chemical Co., Ltd.	CNE	14/09/2022
Shanghai Baosight Software Co., Ltd.	CNE	02/08/2022
Shenzhen Inovance Technology Co., Ltd.	CNE	12/08/2022
Shurgard Self Storage SA	LU	06/12/2022
Stabilus SE	LU	11/08/2022
Sunac Services Holdings Ltd.	KYG	09/08/2022
The British Land Co. Plc	GB	12/07/2022
The Estee Lauder Companies Inc.	US	18/11/2022
The Procter & Gamble Company	US	11/10/2022
Topsports International Holdings Limited	KYG	01/08/2022
UniCredit SpA	IT	14/09/2022
Unigroup Guoxin Microelectronics Co., Ltd.	CNE	23/11/2022
Wise Plc	GB	23/09/2022
WuXi AppTec Co., Ltd.	CNE	13/10/2022
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co., Ltd.	CNE	10/10/2022
Xinyi Solar Holdings Limited	KYG	25/11/2022
Xior Student Housing NV	BE	15/09/2022
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd.	CNE	16/09/2022
Yealink Network Technology Corp. Ltd.	CNE	15/09/2022
Zhejiang Jiuzhou Pharmaceutical Co., Ltd.	CNE	29/08/2022
Zhejiang Supcon Technology Co., Ltd.	CNE	21/12/2022

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

Ce Comité est composé de représentants de Candriam Belgium 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)

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 de l'Administrateur Indépendant, rémunéré à concurrence de 3 000 EUR par an.

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

Deze commissie bestaat uit vertegenwoordigers van Candriam Belgium 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)

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 onafhankelijke bestuurder aan wie een jaarlijkse bezoldiging toekomt van 3 000 EUR.

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 restant 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 Facteur » .

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.

Belfius Equities

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

L'ampleur de cette variation dépend de l'estimation effectuée par la Société de Gestion des frais de transactions découlant des types 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 omvang van die schommeling hangt af van de raming door de Beheervenootschap van de transactiekosten die voortvloeien uit de betrokken soorten activa.

De aanpassing van de waarderingswijze 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 Opwaartse aanpassingscoëfficiënt per 31-12-2022	Facteur d'ajustement vers le bas au Neerwaartse aanpassingscoëfficiënt per 31-12-2022
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
Belfius Equities Move	-	-
Belfius Equities Europe Conviction	0.39	0.18
Belfius Equities Virtu=All	0.2	0.19
Belfius Equities Europe Small & Mid Caps	0.42	0.22
Belfius Equities Leading Brands	0.2	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	0.2	0.2

Belfius Equities

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging
(vervolg)

Compartiment Compartiment	Date VNI NAV datum	Taux facteur appliqué Toegepaste Aanpassingscoëfficiënt	Swing in/Swing out
BELFIUS EQUITIES EUROPE CONVICTION	06/07/2022	0.39	IN

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.

Swing in indique l'application du facteur d'ajustement vers le haut en raison des entrées nettes.

Swing out indique l'application du facteur d'ajustement vers le bas en raison des sorties nettes.

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.

Swing in wijst op de toepassing van de opwaartse aanpassingscoëfficiënt omwille van netto-intredingen.

Swing out wijst op de toepassing van de neerwaartse aanpassings-coëfficiënt omwille van netto-uitredingen.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

DE RAAD VAN BESTUUR

Belfius Equities

1.3. Bilan globalisé

1.3. Geglobaliseerde balans

				31/12/2022	31/12/2021
				EUR	EUR
	TOTAL ACTIF NET		TOTAAL NETTO ACTIEF	4 794 779 948,31	5 210 184 585,68
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00	0,00
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
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	4 722 657 151,14	5 086 203 581,96
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	1 494 838 182,04	3 443 176 529,37
a.	Actions	a.	Aandelen	1 490 420 038,03	3 439 283 385,36
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	1 490 420 038,03	3 439 283 385,36
b.	OPC à nombre fixe de parts	b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	4 418 144,01	3 893 144,01
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	3 227 818 969,10	1 643 027 052,59
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	2 198 527,01	3 650 637,58
A.	Créances	A.	Vorderingen	3 985 231,45	6 422 869,72
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	3 326 910,38	6 001 258,70
b.	Avoirs fiscaux	b.	Fiscale tegoeden	658 301,16	421 611,02
d.	Autres	d.	Andere	19,91	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	(1 786 704,44)	(2 772 232,14)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(1 786 680,28)	(2 772 231,91)
c.	Emprunts (-)	c.	Ontleningen (-)	(0,21)	(0,23)
e.	Autres (-)	e.	Andere (-)	(23,95)	0,00
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	81 909 273,15	133 348 307,37
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	81 909 273,15	133 348 307,37
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	(11 985 003,00)	(13 017 941,23)
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	73 425,23	4 268,14
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(12 058 428,23)	(13 022 209,38)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
	TOTAL CAPITAUX PROPRES		TOTAAL EIGEN VERMOGEN	4 794 779 948,31	5 210 184 585,68
A.	Capital	A.	Kapitaal	3 145 116 727,60	2 585 772 611,38
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	8 234 449,99	9 724 605,14
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	1 649 821 111,15	2 289 225 216,11
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(8 392 340,43)	325 462 153,05

Belfius Equities

1.4. Postes hors bilan globalisés

1.4. Geglobaliseerde posten buiten-balanstelling

				31/12/2022	31/12/2021
				EUR	EUR
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
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
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)	IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-rétrocessie	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-rétrocessie	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00
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

				31/12/2022	31/12/2021
				EUR	EUR
I.	Réductions de valeur moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	25 506 287,76	356 367 964,27
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	(27 224 414,13)	200 035 320,30
a.	Actions	a.	Aandelen	(27 227 414,13)	200 035 320,30
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	(21 425 090,19)	99 556 067,21
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(5 802 323,94)	100 479 253,09
b.	OPC à nombre fixe de parts	b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	3 000,00	0,00
b.2.	Résultat non-réalisé	b.2.	Niet gerealiseerd resultaat	3 000,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	25,98
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	0,00	25,98
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	53 644 121,57	157 414 995,41
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	(491 263,24)	6 242,25
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	54 135 384,81	157 408 753,16
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	(913 419,68)	(1 082 377,43)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(913 419,68)	(1 082 377,43)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(913 419,68)	(1 082 377,43)
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	9 536 775,18	15 984 103,72
A.	Dividendes	A.	Dividenden	10 735 521,32	18 656 994,73
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	106 710,39	8 729,60
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	106 710,39	8 729,60
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontfeningen (-)	(130 703,48)	(266 332,43)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(1 174 753,05)	(2 415 288,17)
a.	D'origine belge	a.	Van Belgische oorsprong	(387 134,94)	(650 432,45)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(787 618,11)	(1 764 855,72)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	197 375,68	1,61
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 uittredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	197 375,68	1,61
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitatiekosten	(43 632 779,05)	(46 889 916,55)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(738 621,06)	(1 602 747,29)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(15 469,90)	(21 486,13)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(1 997 652,31)	(2 959 033,06)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(696 214,32)	(1 464 132,74)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(1 243 530,94)	(1 415 061,17)
C.4.	Rémunération due au dépositaire - classe I	C.4.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse I	(8 653,64)	(5 059,52)
C.6.	Rémunération due au dépositaire - classe L	C.6.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse L	(26 928,20)	(44 244,35)
C.10.	Rémunération due au dépositaire - classe R	C.10.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse R	(26,96)	(35,44)
C.11.	Rémunération due au dépositaire - classe R2	C.11.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse R2	(21 452,59)	(29 574,08)
C.14.	Rémunération due au dépositaire - classe Y	C.14.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse Y	(6,37)	0,00
C.15.	Rémunération due au dépositaire - classe Z	C.15.	Vergoeding van de bewaarder (Klasse Z)	(839,28)	(925,75)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(37 606 692,03)	(38 753 526,49)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(36 405 987,98)	(37 028 527,46)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(35 367 726,19)	(35 699 646,69)
a.5.	Gestion financière - Classe I	a.5.	Financieel beheer - Klasse I	(129 334,03)	(69 605,61)
a.7.	Gestion financière - Classe L	a.7.	Financieel beheer - Klasse L	(780 822,92)	(1 109 967,85)
a.11.	Gestion financière - Classe R	a.11.	Financieel beheer - Klasse R	(358,94)	(472,15)
a.12.	Gestion financière - Classe R2	a.12.	Financieel beheer - Klasse R2	(127 687,65)	(148 835,17)
a.14.	Gestion financière - Classe Y	a.14.	Financieel beheer - Klasse Y	(58,25)	0,00
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(1 200 704,05)	(1 724 999,03)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(45 706,76)	(37 103,66)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(1 104 889,12)	(1 568 137,91)
b.5.	Gestion administrative et comptable - Classe I	b.5.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse I	(12 627,13)	(7 587,87)
b.7.	Gestion administrative et comptable - Classe L	b.7.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse L	(21 640,06)	(66 366,49)
b.11.	Gestion administrative et comptable - Classe R	b.11.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R	(40,38)	(53,11)
b.12.	Gestion administrative et comptable - Classe R2	b.12.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R2	(14 535,19)	(44 361,31)
b.14.	Gestion administrative et comptable - Classe Y	b.14.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse Y	(6,45)	0,00
b.15.	Gestion administrative et comptable - Classe Z	b.15.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse Z	(1 258,96)	(1 388,68)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(261 003,90)	(219 202,54)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(49 219,18)	(44 463,68)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(2 965,91)	(3 008,65)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(1 146 269,62)	(683 787,94)

Belfius Equities

1.5 Compte de résultats globalisés (suite)

1.5 Geglobaliseerde resultatenrekening (vervolg)

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	(2 279 472,11)	(2 737 329,08)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	464 586,98	134 668,31
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(33 898 628,19)	(30 905 811,22)
	Sous-total II+III+IV		Subtotaal II + III + IV		
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	(8 392 340,43)	325 462 153,05
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	0,00	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(8 392 340,43)	325 462 153,05

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 recurrenente 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

		30/12/2022	31/12/2021	
EUR	=	1,573767	1,564129	AUD
		1,446070	1,436453	CAD
		0,987420	1,036160	CHF
		7,419187	7,247790	CNY
		24,154125	24,849769	CZK
		7,436453	7,437590	DKK
		0,887231	0,839603	GBP
		8,329821	8,865950	HKD
		400,449509	368,565021	HUF
		140,818217	130,954232	JPY
		1 349,241466		KRW
		10,513432	10,028130	NOK
		1,687485	1,660995	NZD
		4,681229	4,583377	PLN
		77,907147	85,298530	RUB
		11,120199	10,296062	SEK
		1,431396	1,533117	SGD
		19,978472	15,101656	TRY
		1,067250	1,137200	USD
		18,159157	18,149608	ZAR
		716,308003	122,976203	ZWL

1.6 Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels (vervolg)

belangrijkheid van de schuldvorderingen op termijn, opteren voor de waardering van deze laatste tegen hun nominale waarde.

5. Effecten uitgedrukt in een andere munt

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

1.6.2. Wisselkoersen

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 02/01/2023 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 02/01/2023 zoals deze bekend zijn, vanwege het tijdsverschil.

		02/01/2023	03/01/2022	
EUR	=	1,563293	1,559421	AUD
		1,442798	1,434607	CAD
		0,984837	1,034137	CHF
		7,404588	7,213055	CNY
		24,047818	24,801674	CZK
		7,400318	7,416886	DKK
		0,880508	0,837961	GBP
		8,310642	8,825800	HKD
		397,633945	368,518567	HUF
		140,759917	130,290028	JPY
		1 346,586599		KRW
		10,444490	9,991966	NOK
		1,676741	1,655573	NZD
		4,660998	4,575389	PLN
		78,556678	84,440051	RUB
		11,106303	10,253030	SEK
		1,428259	1,526788	SGD
		19,920516	15,476711	TRY
		1,065150	1,131750	USD
		18,124968	18,014612	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 Investment Partners S.A.
Place Rogier 11
1210 Bruxelles
Société anonyme

2.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam
Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Grand Duché du 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 Investment Partners N.V.
Rogierplein 11
1210 Brussel
Naamloze vennootschap

2.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam
Route d'Arlon 19-21 - 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

2 Informatie over het compartiment

2.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

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.

De activa van het compartiment kunnen accessoir ook worden belegd in andere activacategorieën die vermeld staan in de bij dit document gevoegde statuten. 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 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 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 of Verenigd Koninkrijk.

▪ Toegelaten derivatentransacties:

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 dekkingsdoeleinden (hedging) van diverse risico's (marktrisico, wisselkoers- of valutarisico e.d.). Bij gebruik van het hefboomeffect (leveraging) mag het totale risico dat uitsluitend voortvloeit uit deze derivatenposities niet meer dan 100% van de nettowaarde van de activa uitmaken. 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 dekking van het wisselkoers- of valutarisico:

Het compartiment neemt zich niet voor het gelopen wisselkoers- of 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 is erop gericht de portefeuillerisico's te spreiden. De ontwikkeling van de netto-inventariswaarde is evenwel onzeker omdat die onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden toegelicht. Dat kan leiden tot

2 Informations sur le compartiment

2.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

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 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:

Ce compartiment est classifié article 8. du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promet, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le compartiment n'a pas pour autant un objectif d'investissement durable. L'analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés. L'analyse ESG couvre l'ensemble du portefeuille, à l'exclusion des dépôts, des liquidités et des dérivés sur indice. Néanmoins, les contreparties des dérivés peuvent ne pas être couvertes pour l'analyse ESG.

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.

Analyse ESG

Les entreprises émettrices sont évaluées selon deux angles distincts, mais liés

:

- l'analyse des activités (produits et services) de chaque entreprise en vue d'évaluer la manière dont ces activités répondent aux grands défis à long terme en matière de développement durable incluant notamment le changement climatique au travers de l'impact des émissions carbone des

2 Informatie over het compartiment

2.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

een hoge koersbeweeglijkheid of volatiliteit, temeer omdat de waarden van smallcaps volatieler zijn dan het marktgemiddelde.

- Een compartiment mag niet meer dan 10% van zijn vermogen 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 van een ander fonds dat rechtstreeks of middellijk wordt beheerd door de Beheervenootschap of door een onderneming waarmee de Beheervenootschap verbonden is via gemeenschappelijke bedrijfsvoering of gemeenschappelijke zeggenschapsuitoefening of door een aanmerkelijke rechtstreekse of middellijke 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 zijn nettovermogen uitmaken.

▪ Sociale, ethische en milieuaspecten:

Dit compartiment is ondergebracht onder 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 analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven.

De ESG-analyse bestrijkt de volledige portefeuille, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en derivaten op indices. Niettemin is het mogelijk dat tegenpartijen bij derivaten niet bij de ESG-analyse in aanmerking worden genomen.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

ESG-analyse

De uitgevende instellingen worden beoordeeld vanuit twee afzonderlijke, maar verwante invalshoeken:

- een analyse van de activiteiten (producten en diensten) van elk bedrijf om te beoordelen hoe die activiteiten een antwoord bieden op de grote langetermijnnuitdagingen inzake duurzame ontwikkeling, zoals de klimaatverandering via de impact van de CO2-uitstoot van producten en diensten, het beheer van

2 Informations sur le compartiment

2.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

produits/services, la gestion des ressources et des déchets comme par exemple l'utilisation des ressources en eau, la génération de déchets et leur degré de toxicité, leur potentiel de recyclage ; et

- l'analyse de la gestion des parties prenantes essentielles de chaque entreprise évaluant la manière dont les entreprises intègrent les intérêts de leurs parties prenantes (clients, salariés, fournisseurs, investisseurs, la société et l'environnement) dans leurs stratégies, leurs opérations et la définition de leur stratégie. Ainsi, à titre d'exemple, l'évaluation des relations avec les salariés vise entre autres, leurs conditions de travail, leur formation, les politiques de rétention et de diversité mises en places. L'évaluation de la relation investisseurs évalue la qualité des organes de gouvernance en place, les pratiques de l'entreprise en la matière mais aussi son éthique des affaires. Sur base de cette analyse ESG, un score est attribué à chaque entreprise. Les scores issus de cette analyse sont pleinement intégrés dans l'analyse fondamentale et la valorisation des sociétés

Sélection des sociétés

Les sociétés sont évaluées sous l'angle de 5 critères de qualité financière :

- qualité du management (gouvernance, relations avec les parties prenantes*, stabilité et fiabilité de la direction, transparence, etc),
- croissance (la croissance de la société est-elle supérieure à celle du marché, son activité prend-elle en compte les contraintes et opportunités liées aux grands défis durables*),
- avantage compétitif (offre meilleure que la concurrence, barrières à l'entrée, valeur ajoutée unique),
- création de valeur (rentabilité),
- levier financier (endettement raisonnable au regard des pratiques du secteur).

* : score issu de l'analyse ESG développée plus haut.

De cette manière, la sélection des sociétés prend en compte les résultats de l'analyse ESG et tient compte des pratiques de bonne gouvernance.

Valorisation

La valorisation, selon nos modèles internes, prend en compte les résultats de l'analyse fondamentale financière et ESG. Le résultat de la sélection des sociétés et de leur valorisation détermine la manière dont le portefeuille est constitué.

Le score ESG du portefeuille est calculé en additionnant les scores des titres du portefeuille en fonction de leur pondération dans les actifs du portefeuille et donne une indication de la qualité ESG globale du portefeuilles.

Le processus d'analyse et de sélection s'accompagne, d'une implication active, en particulier au travers du dialogue avec les sociétés et, en tant qu'actionnaire, au travers du vote en assemblée générale.

2 Informatie over het compartiment

2.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

hulpbronnen en afval, zoals het watergebruik, de hoeveelheid geproduceerd afval en de toxiciteit en het recyclagepotentieel ervan; en

- een analyse van de omgang met de voornaamste stakeholders van elk bedrijf om te beoordelen hoe bedrijven in hun strategieën, activiteiten en toekomstplannen rekening houden met de belangen van alle betrokken partijen (klanten, werknemers, leveranciers, beleggers, de samenleving en het milieu). Zo heeft de beoordeling van de betrekkingen met de werknemers bijvoorbeeld onder meer betrekking op de arbeidsomstandigheden, de bijscholing en het ingevoerde retentie- en diversiteitsbeleid. De beoordeling van de relatie met beleggers kijkt naar de kwaliteit van de bestuursorganen, de praktijken van het bedrijf ter zake en ethisch zakendoen. Op basis van die ESG-analyse wordt aan elk bedrijf een score toegekend.

De scores uit deze analyse worden volledig geïntegreerd in de fundamentele analyse en de waardering van de bedrijven.

Selectie van bedrijven

De bedrijven worden doorgelicht op grond van vijf financiële kwaliteitscriteria:

- kwaliteit van het management (bestuur, relaties met stakeholders*, stabiliteit en betrouwbaarheid van de directie, transparantie enz.),
- groei (groeit het bedrijf sterker dan de markt, houden de activiteiten rekening met de beperkingen en kansen van de grote duurzaamheidsuitdagingen*?),
- concurrentievoordeel (beter aanbod dan de concurrentie, instapdrempels, unieke toegevoegde waarde),
- waardecreatie (winstgevendheid),
- financiële hefboom (redelijke schuldgraad in verhouding tot wat gangbaar is in de sector).

*: score uit de hiervoor omschreven ESG-analyse.

Op die manier houdt de selectie van bedrijven rekening met de resultaten van de ESG-analyse en goede bestuurspraktijken.

Waardering

Bij de waardering aan de hand van onze interne modellen worden de resultaten van de fundamentele financiële analyse en de ESG-analyse in aanmerking genomen. Het resultaat van de selectie van bedrijven en de waardering bepaalt de samenstelling van de portefeuille.

De ESG-score van de portefeuille wordt berekend door de scores van de effecten in de portefeuille op te tellen in verhouding tot hun gewicht in het vermogen van de portefeuille en geeft een indicatie van de globale ESG-kwaliteit van de portefeuille.

Het analyse- en selectieproces gaat gepaard met een actieve betrokkenheid, voornamelijk via overleg met de bedrijven en – als aandeelhouder – via het stemgedrag in algemene vergaderingen.

2 Informations sur le compartiment

2.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

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. 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 Informatie over het compartiment

2.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

2.1.7. Index en benchmark

MSCI Europe Small & Mid Cap (Net Return – met nettodividenden 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 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 Informations sur le compartiment

2.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

2.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Au second semestre 2022, notre stratégie a fortement surperformé par rapport à l'indice de référence.

Cette surperformance s'explique de loin par notre sélection de titres dans les soins de santé, secteur dans lequel nous surpondérons également par rapport à l'indice de référence. Dans ce secteur, Tecan est passé de la pire performance (avec l'essoufflement de l'effet covid, des coûts de production plus élevés et la compression des multiples pour les actions de croissance qui avait pesé sur les titres) du premier semestre, à la meilleure performance de la seconde partie de l'année, tous secteurs confondus. Bachem et bioMérieux ont également été des contributions positives dans le secteur des soins de santé.

D'autre part, l'immobilier est celui qui a le plus pesé sur la performance de la stratégie ce semestre, avec notamment Grand City Properties qui a déçu les investisseurs deux trimestres d'affilée. Contrairement à ses pairs, GCP jouit d'un historique solide non seulement en matière de sourcing et d'amélioration de portefeuilles résidentiels sous-gérés, mais aussi en cristallisation de valeur d'opérations de cession. Les performances du 4^e trimestre 2022 ont néanmoins été négligées en raison des discussions sur ses titres à perpétuité. Après avoir exécuté un programme de rachat massif d'actions, le dividende pour l'année 2022 complète semble risqué pour les investisseurs. Notre vision à long terme n'a pas changé, nous restons positifs sur les investissements. Unite Group, Primary Health Properties et Aedifica ont également contribué à l'impact négatif de l'immobilier.

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps est 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 en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces critères sont intégrés dans le cadre de gestion défini pour le fonds et peuvent peser sur les décisions d'investissement et le dimensionnement des positions.

Afin de prendre en compte ces critères ESG et d'atténuer les risques de durabilité, le fonds vise à exclure les émetteurs qui ont violé de manière significative et répétée l'un des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou qui sont significativement exposés à certaines activités controversées. Afin de traduire la promotion des caractéristiques environnementales et sociales, la gouvernance et le changement climatique ainsi que la conscience sociale sont au cœur de notre approche d'intégration ESG appliquée à l'ensemble des investissements du fonds.

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

2.1.9. Politique future

Nous observons toujours une hausse des taux d'intérêt et une

2 Informatie over het compartiment

2.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

2.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

In de tweede helft van 2022 heeft onze strategie aanzienlijk beter gepresteerd dan de referentie-index.

Die meerprestatie is voor het overgrote deel te danken aan onze aandelenselectie in gezondheidszorg, een sector waarin wij in vergelijking met de referentie-index ook overwogen zijn. In die sector ging Tecan van rode lantaarn in de eerste helft van het jaar (het aandeel ging onderuit doordat de steun van de coronacrisis wegebde, de productiekosten stegen en de waarderingratio's van groeiaandelen onder druk stonden) naar de koppositie – over alle sectoren heen – in de tweede jaarhelft. Ook Bachem en bioMérieux leverden in de sector gezondheidszorg een positieve bijdrage.

Vastgoed drukte daarentegen het rendement van de strategie afgelopen halfjaar het meest. Grand City Properties stelde beleggers bijvoorbeeld twee kwartalen op rij teleur. In tegenstelling tot zijn sectorgenoten heeft GCP een solide palmars, niet alleen in het aankopen en opwaarderen van minder nauwgezet beheerd residentieel vastgoed, maar ook in het realiseren van meerwaarden uit verkopen. De resultaten over het vierde kwartaal van 2022 werden echter overschaduw door de discussie over de eeuwigdurende notes van het bedrijf. Het heeft op grote schaal eigen aandelen ingekocht, maar daar dreigt het dividend over boekjaar 2022 het slachtoffer van te worden. Onze langetermijnvisie is echter niet veranderd en wij blijven geloven in de beleggingsargumenten. Ook Unite Group, Primary Health Properties en Aedifica droegen bij aan de negatieve impact van vastgoed.

Belfius Equities Europe Small & Mid Cap is geclassificeerd als artikel 8 onder SFDR. Het fonds heeft tot doel ecologische en sociale kenmerken te bevorderen, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

Bij de investeringsbeslissingen van het fonds wordt rekening gehouden met criteria op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG). Deze criteria zijn geïntegreerd in het beheerskader dat voor het fonds is gedefinieerd en kunnen wegen op investeringsbeslissingen en positiebepaling.

Om rekening te houden met deze ESG-criteria en de duurzaamheidsrisico's te beperken, streeft het fonds ernaar emittenten uit te sluiten die een van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties in belangrijke mate en herhaaldelijk hebben geschonden of die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan bepaalde controversiële activiteiten.

Om de bevordering van ecologische en sociale kenmerken te vertalen, staan governance en klimaatverandering samen met sociaal bewustzijn centraal in onze ESG-integratiebenadering die wordt toegepast op de beleggingen van het fonds.

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

2.1.9. Toekomstig beleid

De centrale banken blijven de rente verhogen en de liquiditeit

2 Informations sur le compartiment

2.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

baisse des liquidités en provenance des banques centrales qui maintiennent leur position ferme pour lutter contre l'inflation, même si le rythme de celle-ci ralentit. L'incertitude grandissante quant à l'impact de ces hauts niveaux d'inflation et des coûts élevés du financement de l'économie pour 2023 et 2024 alimente la volatilité des marchés et incite les investisseurs prudents à conserver un niveau de trésorerie élevé. Ce malaise est essentiellement ressenti en Europe où des investisseurs mondiaux sous-pondèrent de manière significative les titres européens et où l'EUR/USD a été fortement survendu (si nous considérons une période de 20 ans). Dans ce contexte, toute bonne nouvelle pourrait entraîner un « short squeeze ».

La grande question est donc de savoir si les banques centrales auront la flexibilité de fléchir à nouveau leurs taux (« pivot ») et d'injecter des liquidités pour soutenir l'économie. Le moment choisi pour ce pivot sera essentiel pour investir dans des entreprises cycliques précoces et à petite capitalisation. Si une sous-performance à court terme des petites et moyennes capitalisations est envisagée, parce que les participants au marché anticipent petit à petit le risque de récession, nous pensons qu'une importante opportunité d'achat surviendra dès que le creux des PMI et les chiffres de l'inflation commenceront à plafonner.

Un autre moteur important des marchés des actions est le niveau de rendement des emprunts d'État américains et allemands à 10 ans. À ce sujet, nous pensons nous approcher d'un pic à long terme et devrions observer un point d'inflexion global des marchés au cours de l'année 2023, en ligne avec le ralentissement de l'économie mondiale et en prévision d'un cycle de relance des banques centrales en 2024.

Nous surveillons de près la réouverture de la Chine qui pourrait impacter le prix des matières premières (principalement le GNL) et donc les finances européennes. Cela pourrait donner un coup de pouce aux valeurs de biens de consommation cycliques et à l'industrie fortement exposées à la Chine.

En ce qui concerne les styles, nous avons observé un changement d'orientation du marché, passant des biais Valeur/Croissance à Cyclique/Défensif. Le prochain changement devrait s'orienter vers une dynamique Qualité et BPA. Ces prochains trimestres, notre défi consistera à identifier les entreprises connaissant une accélération de leurs activités, dans un environnement macroéconomique plus difficile. En Europe, un large éventail d'entreprises nous paraissent offrir des solutions à de nombreuses mégatrends, telles que la transition énergétique, les nouvelles technologies médicales, la numérisation et l'automatisation de l'économie.

2 Informatie over het compartiment

2.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

verminderen. Ze varen nog steeds een bijzonder restrictieve koers om de inflatie te beteugelen, ook al is die de laatste tijd minder hoog. De toenemende onzekerheid – over de gevolgen van die hoge inflatiecijfers en dure financiering voor de economie in 2023 en 2024 – wakkert de volatiliteit op de markt aan en doet beleggers uit terughoudendheid veel cash aanhouden. Dat is met name merkbaar in Europa – wereldwijd bekeken zijn beleggers sterk onderwogen in Europese aandelen en de EUR/USD is sterk oververkocht (over een periode van 20 jaar beschouwd). In die omstandigheden kan het minste positieve bericht shortposities onder grote druk zetten. De hamvraag is dus wanneer de centrale banken ruimte zullen zien om de rente opnieuw te verlagen en liquiditeit in de markt te pompen om de economie te ondersteunen. Dat keerpunt goed inschatten zal van groot belang zijn voor beleggingen in conjunctuurgevoelige bedrijven en smallcaps. Wij verwachten dat smallcaps en midcaps op korte termijn achterblijven doordat beleggers stilaan het recessierisico in de koersen beginnen te verrekenen, maar denken dat er binnenkort een grote koopkans zal ontstaan wanneer de bodem in de inkoopmanagersindices en de piek in de inflatiecijfers is bereikt.

Een andere belangrijke factor voor de aandelenmarkten is het niveau van de Amerikaanse en Duitse tienjaarsrente. Die naderen volgens ons stilaan hun hoogste punt voor lange tijd en wij verwachten in 2023 wereldwijd een kentering te zien onder invloed van de vertragende wereldeconomie en het vooruitzicht van een cyclus van monetaire stimuli door de centrale banken in 2024.

Wij volgen aandachtig de heropening van China, die gevolgen kan hebben voor de prijzen van grondstoffen (in de eerste plaats LNG) en dus de Europese financiën. Op heel korte termijn kan die heropening gunstig zijn voor enkele sterk aan China blootgestelde aandelen in conjunctuurgevoelige consumptiegoederen en industrie.

Wat stijlen betreft is de focus bij beleggers verschoven van de as waarde / groei naar de as conjunctuurgevoelig / defensief. In een volgende fase domineren wellicht kwaliteit en WPA-momentum. Onze uitdaging voor de komende kwartalen is om de bedrijven te identificeren die hun activiteiten zullen zien aantrekken in een uitdagender macro-economisch klimaat. In Europa zien wij een brede waaier van bedrijven die oplossingen kunnen aanreiken voor tal van megatrends, zoals de energietransitie, nieuwe gezondheidstechnologie, de digitalisering en de automatisering van de economie.

2 Informations sur le compartiment

2.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

2.1.10. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque et de rendement est calculé, conformément aux dispositions du Règlement 583/2010, sur la base de la volatilité (les hausses et baisses de sa valeur) sur une période précédente de cinq ans. Cet indicateur est disponible, dans sa version la plus récente, dans les informations clés pour l'investisseur. Il classe le fonds sur une échelle allant de 1 à 7. Plus le fonds est situé haut sur l'échelle, plus le rendement possible est élevé, mais plus le risque de perte est important également. Le chiffre le plus bas ne signifie pas que le fonds ne présente aucun risque, mais que comparé à des chiffres plus élevés, ce produit offre en principe un rendement plus faible mais aussi plus prévisible.

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données passées, 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 6

2 Informatie over het compartiment

2.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

2.1.10. Risicoklasse

De synthetische risico- en opbrengstindicator wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening 583/2010 en geeft de historische volatiliteit van het fonds weer, zo nodig aangevuld met die van zijn referentiekader. De meest recente versie is terug te vinden in de essentiële beleggersinformatie. De synthetische risico- en opbrengstindicator rangschikt het compartiment op een schaal van 1 tot 7. Hoe hoger het compartiment gerangschikt is op de schaal, hoe hoger de potentiële opbrengst is, maar bijkomend is het verliesrisico eveneens hoog. Het laagste cijfer betekent niet dat het fonds risicoloos is, maar dat in vergelijking met hogere cijfers het product in principe een lagere opbrengst zal bieden met een hogere voorspelbaarheid.

De voornaamste beperkingen van de synthetische risico- en opbrengstindicator 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 want geen enkele categorie is totaal risicoloos.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 6

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.2. Bilan

2.2. Balans

				31/12/2022	31/12/2021
				EUR	EUR
TOTAL ACTIF NET		TOTAAL NETTO ACTIEF		290 727 229,06	444 548 110,31
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00	0,00
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
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	286 174 630,87	428 906 677,00
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	286 174 630,87	428 906 677,00
a.	Actions	a.	Aandelen	286 174 630,87	428 906 677,00
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	286 174 630,87	428 906 677,00
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	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	(93 420,64)	828 201,36
A.	Créances	A.	Vorderingen	782 150,34	1 295 192,25
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	427 286,29	1 115 127,50
b.	Avoirs fiscaux	b.	Fiscale tegoeden	354 864,05	180 064,75
B.	Dettes	B.	Schulden	(875 570,98)	(466 990,89)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(875 570,98)	(466 990,89)
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	5 398 745,34	15 995 444,41
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	5 398 745,34	15 995 444,41
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	(752 726,51)	(1 182 212,46)
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	50,36	2,34
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(752 776,87)	(1 182 214,80)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
TOTAL CAPITAUX PROPRES		TOTAAL EIGEN VERMOGEN		290 727 229,06	444 548 110,31
A.	Capital	A.	Kapitaal	83 975 664,82	139 890 326,58
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	(316 046,58)	1 722 605,07
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	198 562 817,74	275 152 803,28
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	8 504 793,08	27 782 375,38

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.3. Postes hors bilan

2.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2022	31/12/2021
				EUR	EUR
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
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
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)	IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00
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

				31/12/2022	31/12/2021
				EUR	EUR
I.	Réductions de valeur moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	9 533 134,97	28 962 329,57
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	9 843 645,40	29 245 571,96
a.	Actions	a.	Aandelen	9 843 645,40	29 245 571,96
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	(1 066 329,47)	23 609 854,59
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	10 909 974,87	5 635 717,37
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	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	(310 510,43)	(283 242,39)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(310 510,43)	(283 242,39)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(310 510,43)	(283 242,39)
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	2 159 810,04	3 514 613,30
A.	Dividendes	A.	Dividenden	2 221 776,62	4 088 544,20
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	2 437,94	1,56
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	2 437,94	1,56
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(6 288,57)	(56 064,11)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(58 115,95)	(517 868,35)
a.	D'origine belge	a.	Van Belgische oorsprong	0,00	(236 152,15)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(58 115,95)	(281 716,20)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	0,18	0,08
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	0,08
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitatiekosten	(3 188 152,11)	(4 694 567,57)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandels- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(174 665,54)	(455 577,34)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(3 745,44)	(1 770,05)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(214 958,24)	(334 510,33)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(119 160,02)	(206 424,60)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(93 837,30)	(125 318,21)
C.4.	Rémunération due au dépositaire - classe I	C.4.	Vergoeding van de bewaarder Klasse I	(919,66)	(3,61)
C.11.	Rémunération due au dépositaire - classe R2	C.11.	Vergoeding van de bewaarder Klasse R2	(1 041,26)	(2 763,91)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(2 677 271,34)	(3 551 474,77)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(2 530 873,88)	(3 356 647,19)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(2 502 329,22)	(3 341 820,44)
a.5.	Gestion financière - Classe I	a.5.	Financieel beheer - Klasse I	(22 991,51)	(85,97)
a.12.	Gestion financière - Classe R2	a.12.	Financieel beheer - Klasse R2	(5 553,15)	(14 740,78)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(146 397,46)	(194 827,58)
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	(140 756,02)	(187 977,42)
b.5.	Gestion administrative et comptable - Classe I	b.5.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse I	(1 379,64)	(4,30)
b.12.	Gestion administrative et comptable - Classe R2	b.12.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R2	(1 561,80)	(4 145,86)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(18 217,34)	(22 040,97)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(3 159,98)	(3 284,11)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(187,50)	(214,28)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(52 469,55)	(64 865,42)
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	(116 977,26)	(236 936,43)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	73 500,08	(23 893,87)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(1 028 341,89)	(1 179 954,19)
	Sous-total II+III+IV		Subtotaal II + III + IV		
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	8 504 793,08	27 782 375,38
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	0,00	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	8 504 793,08	27 782 375,38

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 2022 (exprimé en EUR)

2.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2022 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingsswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% portefeuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
Belgique – België								
AEDIFICA SA -ACT- /REIT		64 698,00	EUR	75,80	4 904 108,40		1,71%	1,69%
BARCO RG		508 908,00	EUR	23,08	11 745 596,64		4,10%	4,04%
KBC ANCORA CVA		301 609,00	EUR	42,12	12 703 771,08		4,44%	4,37%
KINEPOLIS GROUP SA		71 806,00	EUR	38,78	2 784 636,68		0,97%	0,96%
LOTUS BAKERIES NV		756,00	EUR	6 320,00	4 777 920,00		1,67%	1,64%
WAREHOUSES DE PAUW SCA SICAF		116 970,00	EUR	26,70	3 123 099,00		1,09%	1,07%
Total: Belgique – Totaal: België					40 039 131,80		13,99%	13,77%
Suisse – Zwitserland								
BACHEM HLDG N		57 558,00	CHF	79,85	4 654 560,43		1,63%	1,60%
SIG COMBIBLOC GROUP AG		333 152,00	CHF	20,20	6 815 407,88		2,38%	2,34%
TECAN GROUP SA /NAM.		18 112,00	CHF	412,40	7 564 550,46		2,64%	2,60%
VAT GROUP LTD		12 056,00	CHF	252,80	3 086 585,89		1,08%	1,06%
Total: Suisse – Totaal: Zwitserland					22 121 104,66		7,73%	7,61%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)								
CARL ZEISS MEDITEC AG		34 984,00	EUR	117,90	4 124 613,60		1,44%	1,42%
DUERR AG		321 525,00	EUR	31,52	10 134 468,00		3,54%	3,49%
NEMETSCHEK SE		62 322,00	EUR	47,69	2 972 136,18		1,04%	1,02%
STABILUS I		98 370,00	EUR	62,90	6 187 473,00		2,16%	2,13%
SYMRISE AG		16 169,00	EUR	101,65	1 643 578,85		0,57%	0,57%
Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)					25 062 269,63		8,76%	8,62%
Danemark – Denemarken								
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S		77 535,00	DKK	499,70	5 210 042,89		1,82%	1,79%
SIMCORP A/S		84 654,00	DKK	478,20	5 443 662,77		1,90%	1,87%
TOPDANMARK A/S		142 035,00	DKK	365,40	6 979 078,39		2,44%	2,40%
Total: Danemark – Totaal: Denemarken					17 632 784,05		6,16%	6,07%
Espagne – Spanje								
BANKINTER SA		1 348 751,00	EUR	6,27	8 453 971,27		2,95%	2,91%
LINEA DIRECTA BR		2 053 120,00	EUR	1,03	2 118 819,84		0,74%	0,73%
Total: Espagne – Totaal: Spanje					10 572 791,11		3,69%	3,64%
Finlande – Finland								
HARVIA PLC		100 352,00	EUR	17,68	1 774 223,36		0,62%	0,61%
Total: Finlande – Totaal: Finland					1 774 223,36		0,62%	0,61%
France – Frankrijk								
ANTIN INF PARTN		69 223,00	EUR	20,30	1 405 226,90		0,49%	0,48%
BIOMERIEUX SA		124 209,00	EUR	97,92	12 162 545,28		4,25%	4,18%
ESKER SA. LYON		21 855,00	EUR	157,30	3 437 791,50		1,20%	1,18%

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
SEB SA		33 501,00	EUR	78,25	2 621 453,25		0,92%	0,90%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk					Total: France – Totaal: Frankrijk	19 627 016,93	6,86%	6,75%
ADMIRAL GROUP PLC		350 059,00	GBP	21,37	8 431 583,23		2,95%	2,90%
BIG YELLOW GROUP		264 737,00	GBP	11,47	3 422 483,97		1,20%	1,18%
CLOSE BROTHERS GROUP PLC		245 910,00	GBP	10,47	2 901 925,33		1,01%	1,00%
CRODA INTERNATIONAL PLC		39 230,00	GBP	66,04	2 920 039,55		1,02%	1,00%
DR. MARTENS RG		654 566,00	GBP	1,91	1 406 176,07		0,49%	0,48%
GRAINGER PLC		1 077 819,00	GBP	2,52	3 061 327,11		1,07%	1,05%
HALMA PLC		461 329,00	GBP	19,74	10 264 109,25		3,59%	3,53%
INTERTEK GROUP PLC		233 583,00	GBP	40,34	10 620 390,54		3,71%	3,65%
JOHNSON MATTHEY PLC		309 893,00	GBP	21,27	7 429 209,71		2,60%	2,56%
PRIM HEALTH /REIT		3 953 688,00	GBP	1,11	4 937 481,89		1,73%	1,70%
RENTOKIL INITIAL PLC		1 071 595,00	GBP	5,08	6 135 610,08		2,14%	2,11%
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		73 088,00	GBP	106,15	8 744 388,37		3,06%	3,01%
TEAM 17 GROUP LIMITED		258 995,00	GBP	4,40	1 284 421,06		0,45%	0,44%
UNITE GROUP PLC/REIT		705 190,00	GBP	9,10	7 232 873,99		2,53%	2,49%
WISE PLC ORD SHS GBP 0.01		219 299,00	GBP	5,63	1 391 086,39		0,49%	0,48%
Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk					80 183 106,54	28,02%	27,58%	
Irlande – Ierland								
GREENCORE GROUP PLC		2 784 347,00	GBP	0,64	2 013 183,58		0,70%	0,69%
KINGSPAN GROUP PLC		84 197,00	EUR	50,58	4 258 684,26		1,49%	1,46%
Total: Irlande – Totaal: Ierland					6 271 867,84	2,19%	2,16%	
Italie – Italië								
AMPLIFON SPA/AFTER SPLIT		51 744,00	EUR	27,82	1 439 518,08		0,50%	0,50%
BFF BK RG SHS		749 640,00	EUR	7,41	5 554 832,40		1,94%	1,91%
FINECOBANK S.P.A.		671 247,00	EUR	15,52	10 417 753,44		3,64%	3,58%
ILLIMITY BANK S.P.A.		412 502,00	EUR	6,90	2 846 263,80		0,99%	0,98%
MONCLER S.P.A.		201 866,00	EUR	49,50	9 992 367,00		3,49%	3,44%
TECHNOGYM S.P.A.		488 875,00	EUR	7,15	3 495 456,25		1,22%	1,20%
Total: Italie – Totaal: Italië					33 746 190,97	11,79%	11,61%	
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
GRAND CITY PROPERTIES		482 590,00	EUR	9,19	4 435 002,10		1,55%	1,53%
SHURGARD SELF STORAGE SA		60 252,00	EUR	42,85	2 581 798,20		0,90%	0,89%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					7 016 800,30	2,45%	2,41%	
Pays-Bas – Nederland								
ALFEN N.V.		56 080,00	EUR	84,20	4 721 936,00		1,65%	1,62%
Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland					4 721 936,00	1,65%	1,62%	
Norvège – Noorwegen								
TOMRA SYS RG		437 059,00	NOK	165,60	6 884 238,37		2,41%	2,37%
Total: Norvège – Totaal: Noorwegen					6 884 238,37	2,41%	2,37%	
Suède – Zweden								
CELLAVISION		65 176,00	SEK	229,00	1 342 179,55		0,47%	0,46%
CELLINK RG B		127 596,00	SEK	105,80	1 213 976,16		0,42%	0,42%
MIPS AB		54 689,00	SEK	429,90	2 114 242,80		0,74%	0,73%
RVRC HLDG RG		467 753,00	SEK	35,54	1 494 932,00		0,52%	0,51%
SWECO RG-B		331 015,00	SEK	99,85	2 972 235,22		1,04%	1,02%
THULE GROUP AB		70 675,00	SEK	217,70	1 383 603,58		0,48%	0,48%

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 Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
Total: Suède – Totaal: Zweden					10 521 169,31		3,68%	3,62%
Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					286 174 630,87		100,00%	98,43%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					286 174 630,87		100,00%	98,43%
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					286 174 630,87		100,00%	98,43%
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		23 001,53			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		89 936,20			0,03%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		24 220,21			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			DKK		24 323,23			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		66 592,30			0,02%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		5 164 501,24			1,78%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		6 170,63			0,00%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht					5 398 745,34			1,86%
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					5 398 745,34			1,86%
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden					(93 420,64)			(0,03%)
IV. Autres – Andere					(752 726,51)			(0,26%)
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					290 727 229,06			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 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(in procenten van de effectenportefeuille)

Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	12,77%
Immobilier – Vastgoed	11,78%
Banques & autres établissements de crédit – Banken en kredietinstellingen	10,54%
Mécanique & équipements industriels – Machinebouw en industriële uitrustingen	9,00%
Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	8,84%
Textiles, vêtements & articles en cuir – Textiel, kleding en lederwaren	7,69%
Internet, logiciels & services IT – Internet, software en IT-diensten	7,49%
Entreprises d'assurances – Verzekeringsmaatschappijen	6,13%
Services divers – Diverse diensten	4,61%
Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en halfgeleiders	3,59%
Biens de consommation divers – Diverse kapitaalgoederen	2,62%
Métaux précieux & pierres précieuses – Edelmetalen en edelstenen	2,60%
Matériaux de construction & industrie de la construction – Bouwmaterialen en bouwindustrie	2,53%
Alimentation & boissons non alcoolisées – Voeding en frisdranken	2,37%
Biotechnologie – Biotechnologie	2,24%
Etablissements de crédit hypothécaire & institutions de financement (MBS, ABS) – Hypotheek- en financieringsmaatschappijen (MBS, ABS)	2,16%
Chimie – Chemische producten	1,59%

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

	Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs – Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	0,97%
	Institutions non classifiables / non classifiées – Niet te rangschikken/gerangschikte instellingen	0,47%
	Total - Totaal:	100,00%
Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2022 (en pourcentage du portefeuille)	Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	28,02%
	Belgique – België	13,99%
	Italie – Italië	11,79%
	Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	8,76%
	Suisse – Zwitserland	7,73%
	France – Frankrijk	6,86%
	Danemark – Denemarken	6,16%
	Espagne – Spanje	3,69%
	Suède – Zweden	3,68%
	Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)	2,45%
	Norvège – Noorwegen	2,41%
	Irlande – Ierland	2,19%
	Pays-Bas – Nederland	1,65%
	Finlande – Finland	0,62%
	Total - Totaal:	100,00%
Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2022 (in procenten van de effectenportefeuille)	EUR - EUR	51,30%
	GBP - GBP	28,72%
	CHF - CHF	7,73%
	DKK - DKK	6,16%
	SEK - SEK	3,68%
	NOK - NOK	2,41%
	Total - Totaal:	100,00%
Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2022 (en pourcentage du portefeuille)		
Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2022 (in procenten van de effectenportefeuille)		

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	34 056 302,66
Ventes - Verkopen	85 103 433,35
Total 1 - Totaal 1	119 159 736,01
Souscriptions - Inschrijvingen	9 481 240,21
Remboursements - Terugbetalingen	54 850 828,75
Total 2 - Totaal 2	64 332 068,96
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	318 198 635,06
Taux de rotation - Omloopsnelheid	17,23%
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	17,27%

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 Small & Mid Caps

2.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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 31/12/2022

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2022

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	92 679,32	16 864,98	160 112,76
		Capitalisation / Kapitalisatie	51 494,86	20 179,96	187 288,98
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	6,40
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	240,00	27,00
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	6 503,00	4 624,97	35 483,04
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	131,06	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			386 139,88
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
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	2 535,00	5 887,49	32 130,55
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			407 233,42
31/12/2022	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	5 648,23	33 805,35	142 135,91
		Capitalisation / Kapitalisatie	5 185,18	27 204,21	176 880,31
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	2 119,40
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	173,00
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	685,00	20 701,73	12 113,81
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			336 867,55

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
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	71 713 646,22	11 907 243,73
		Capitalisation / Kapitalisatie	60 088 578,70	20 729 818,72
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	51 571,20
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	1 250 817,70	954 126,09
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	287 655,13
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
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
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	580 894,55	1 266 216,40
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
31/12/2022	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	3 868 790,19	22 628 514,15
		Capitalisation / Kapitalisatie	5 483 144,27	28 211 203,37
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	129 305,75	3 975 919,57
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.5 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
30/06/2021	378 349 068,70	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	836,39
			Capitalisation / Kapitalisatie	1 258,46
		Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	2 541,22
			Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie
		Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	224,58
Capitalisation / Kapitalisatie	0,00			
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
		Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	183,01
Capitalisation / Kapitalisatie	0,00			
31/12/2022	290 727 229,06	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	676,36
			Capitalisation / Kapitalisatie	1 057,51
		Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	2 159,34
			Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie
		Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	185,37
Capitalisation / Kapitalisatie	0,00			
			Distribution / Uitkering	0,00

2.5.4. Performances

(exprimé en %)

2.5.4. 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	(21,52%)	2,69%	4,99%	9,98%	6,95%
I	CAP	(20,94%)	3,47%	5,82%	-	9,34%
R2	CAP	(20,46%)	4,04%	-	-	5,79%

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Diagramme en bâtons

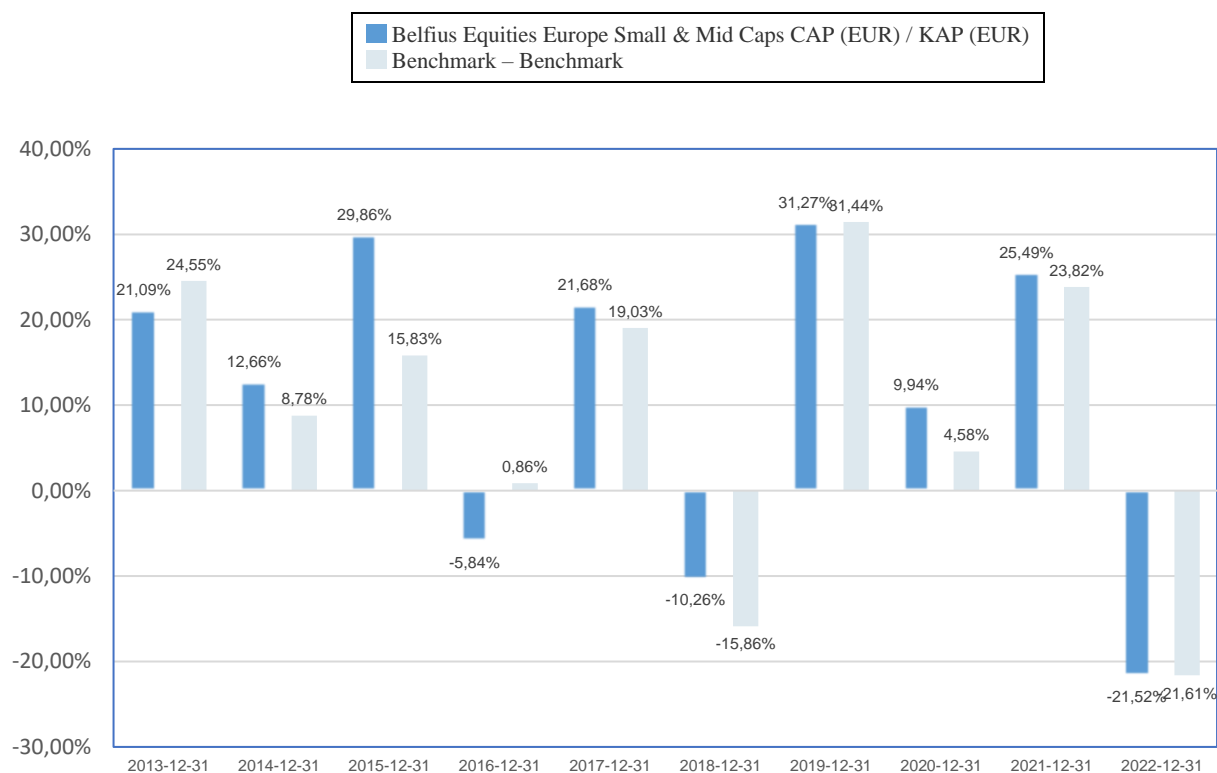
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 1998

Jaar van oprichting : 1998

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2022 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2022



Les détails du benchmark sont disponibles sous point 0 *Indice(s) et benchmark(s)*

De benchmark details zijn beschikbaar onder punt 0 *Index en benchmark*

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

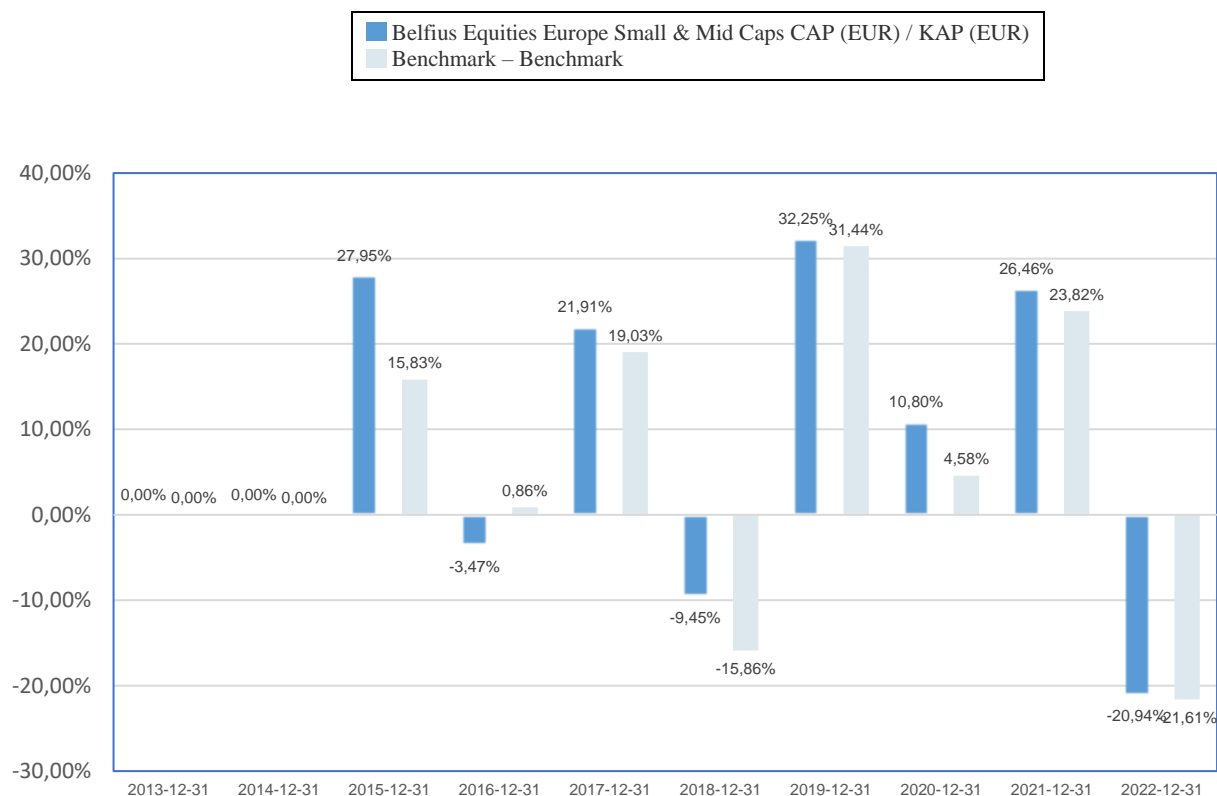
2.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe I (CAP) / Klasse I (KAP)

Année de création : 2013

Jaar van oprichting : 2013

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2022 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2022



Les détails du benchmark sont disponibles sous point 0 *Indice(s) et benchmark(s)*

De benchmark details zijn beschikbaar onder punt 0 *Index en benchmark*

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

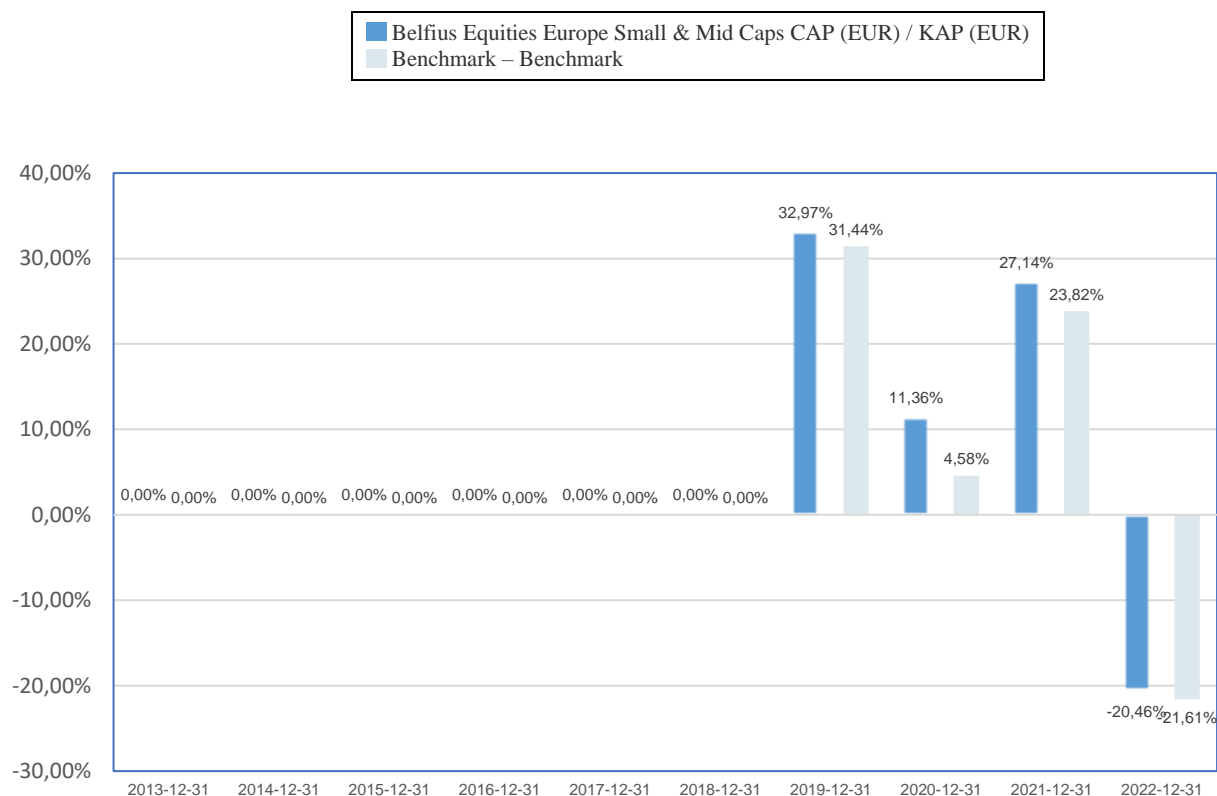
2.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe R2 (CAP) / Klasse R2 (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2022 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2022



Les détails du benchmark sont disponibles sous point 0 *Indice(s) et benchmark(s)*

De benchmark details zijn beschikbaar onder punt 0 *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 Small & Mid Caps

2.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

2.5.5. Frais (exprimé en %)

2.5.5. Kosten (uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE0948878245	1,93%
Classe C / Klasse C	BE0948877239	1,94%
Classe I / Klasse I	BE6253613234	1,20%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286738719	0,63%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286737703	0,60%
Classe Z / Klasse Z	BE6286739725	-
Classe Z / Klasse Z	BE6286740731	-

Les frais courants, 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 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. 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, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze 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 Investment Partners a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 93 %.

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 Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 93 %.

2.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

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 0,12 %
- 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.

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 0,08 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,04 %
- 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 0,32 %
- 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 %

2.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2022

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 0,12 %
- 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.

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 0,08 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,04 %
- 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 0,32 % maximum
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,06 % 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 Europe Small & Mid Caps

2.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (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.

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

- la commission de gestion (Classe C)	393 444,12 EUR
- la commission de gestion (Classe I)	3 940,87 EUR
- la commission de gestion (Classe R2)	796,81 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)	27 541,09 EUR
- la rémunération d'administration (Classe I)	283,74 EUR
- la rémunération d'administration (Classe R2)	253,99 EUR
- la rémunération d'administration (générale)	1 450,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)	14 754,14 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe I)	157,64 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe R2)	149,42 EUR
- intérêts à payer sur comptes courants et emprunts	2 481,93 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)	
	307 523,12 EUR
Pour un total de :	752 776,87 EUR

2.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2022 (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.

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

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)	393 444,12 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse I)	3 940,87 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse R2)	796,81 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)	27 541,09 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse I)	283,74 EUR
- de vergoeding voor Administratieprovisie (Klasse R2)	253,99 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)	1 450,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)	14 754,14 EUR
- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse I)	157,64 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse R2)	149,42 EUR
- te betalen intresten op zichtrekeningen en ontleningen	2 481,93 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)	
	307 523,12 EUR
Voor een totaal van :	752 776,87 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.
Le 04/03/2020 la classe I a été arrêtée.

3.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Investment Partners S.A.
Place Rogier 11
1210 Bruxelles
Société anonyme

3.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam
Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Grand Duché du 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.

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.
Op 04/03/2020 is klasse I gestopt

3.1.2. Financieel portefeuillebeheer

Belfius Investment Partners N.V.
Rogierplein 11
1210 Brussel
Naamloze vennootschap

3.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam
Route d'Arlon 19-21 - 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.

3 Informations sur le compartiment

3.1 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.

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 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 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.

3 Informatie over het compartiment

3.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

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 beleggingscertificaten en warrants.

De activa van het compartiment kunnen accessoir ook worden belegd in andere activacategorieën die vermeld staan in de bij dit document gevoegde statuten.

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.

Vastgoedvennootschappen zijn te verstaan als vennootschappen die een wezenlijk deel van hun omzet realiseren door investerings- of ontwikkelingsactiviteiten op de vastgoedmarkt van kantoren, woningen, handelspanden en/of industriële gebouwen.

Toegelaten derivatentransacties:

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 afdekkingdoeleinden (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 dekking van het wisselkoers- of valutarisico:

Het compartiment neemt zich niet voor het gelopen wisselkoers- of 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 is erop gericht de portefeuillerisico's te spreiden. De ontwikkeling van de netto-inventariswaarde is evenwel onzeker omdat die onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden toegelicht. Dat kan leiden tot een hoge koersbeweeglijkheid of volatiliteit.

3 Informations sur le compartiment

3.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

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.

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le compartiment ne prend pas en compte les principaux impacts négatifs (PAI) sur la durabilité pour une ou plusieurs des raisons possibles suivantes :

- tout ou partie des sociétés émettrices ne fournissent pas de données PAI suffisantes,
- l'élément PAI n'est pas considéré comme un élément prépondérant dans le processus d'investissement,
- il utilise des produits dérivés pour lesquels le traitement des éléments PAI n'est pas encore défini et normalisé ».

3.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

Non applicable.

3.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Les actions immobilières européennes ont enregistré une performance décevante au cours de la période de référence. Reculant de 37,04 %, elles affichent des résultats nettement inférieurs à ceux des actions européennes (-10,64 %). Le net redressement de l'économie lié à une poussée inflationniste a entraîné une nouvelle augmentation des taux d'intérêt, d'autant plus que les banques centrales ont également freiné les hausses de taux. Les premiers signes de répercussions positives des indexations des loyers ont été éclipsés par les craintes d'une hausse des coûts de financement (taux) pour les sociétés immobilières et de l'impact de l'inflation sur les coûts de construction des nouveaux projets immobiliers. Vu la valorisation élevée des portefeuilles immobiliers (et donc de faibles rendements locatifs), les taux d'intérêt plus élevés entraînent des possibilités d'investissement alternatives à moindre risque. Cela peut engendrer une baisse des valorisations du portefeuille. Cette situation a affecté pour l'essentiel le segment de l'immobilier / les entreprises immobilières au taux d'endettement et/ou à la valorisation de la prime supérieur(e) à la moyenne. Le secteur des Bureaux (-26,45 %) et le secteur Retail (-8,31 %) ont encore pu profiter de la rotation de valeur et limiter les dégâts, ce qui n'a pas été le cas du secteur résidentiel (-47,09 %) et de celui de l'immobilier logistique (-45,201 %), les plus touchés.

La réduction progressive du secteur logistique – dans le cadre duquel nous avons bénéficié de l'offre sur VIB Vermögen – s'est poursuivie par les ventes dans Segro et CTP (exposition importante aux pays voisins de l'Ukraine). Les rendements locatifs étant faibles dans un contexte de hausse des taux et de possibles risques de financement, les positions dans Vonovia et Grand City (immobilier résidentiel allemand) ont été abaissées. Après les péripéties concernant Orpea, nous avons

3 Informatie over het compartiment

3.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

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.

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

Het compartiment niet systematisch rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid om een of meer van volgende mogelijke redenen:

- de bedrijven verstrekken niet (of niet allemaal) voldoende gegevens over de belangrijkste ongunstige effecten,
- de belangrijkste ongunstige effecten worden niet beschouwd als een doorslaggevende factor in het beleggingsproces,
- het compartiment maakt gebruik van derivaten waarvoor nog niet is vastgelegd en gestandaardiseerd hoe met de belangrijkste ongunstige effecten moet worden omgegaan.

3.1.7. Index en benchmark

Niet van toepassing

3.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Europese vastgoedaandelen kenden tijdens de verslagperiode een tegenvallende performance met een terugval van 37,04%. Ze doen daarmee beduidend minder goed dan de Europese aandelen (-10,64%). Het sterke herstel van de economie gekoppeld aan r hogere inflatie leidde tot verdere stijging van de rentevoeten. Zeker nu ook de centrale banken op de rem gingen staan met renteverhogingen. Eerste tekenen van positieve impact van huurindexeringen werden overschaduwd door vrees van hogere financierskost (rente) voor vastgoedbedrijven en impact van inflatie bouwkosten bij nieuwe vastgoedprojecten. Gezien de hoge waardering van vastgoedportefeuilles (en dus lage huurrendementen), komen er met hogere rentevoeten alternatieve investeringsmogelijkheden met lager risico. Dus kan zorgen voor lagere portefeuillewaarderingen. Vooral de vastgoedsegmenten/bedrijven met een hogere dan gemiddelde schuldgraad en/of premiewaardering kwamen daardoor onder druk. Kantoren (-26,45%) en retail (-8,31%) konden nog profiteren van de value-rotatie en de schade beperken, terwijl residentieel (-47,09%) en logistiek vastgoed (-45,201%) het meest onder druk stonden.

De logistieke sector waar we profiteerden van het bod op VIB Vermögen werden verder afgebouwd door verkopen in Segro en CTP (belangrijke exposure naar landen rond Oekraïne). Omwille van de lage huurrendementen in periode van stijgende rente en mogelijke financieringsrisico's werden de posities in Vonovia en Grand City (Duits residentieel vastgoed) verlaagd. Na de perikelen rond Orpea maakten we gebruik van de koerscorrectie om Aedifica en Cofinimmo te versterken. Retail

3 Informations sur le compartiment

3.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

profité de la correction des cours pour renforcer Aedifica et Cofinimmo. L'exposition au segment Retail a été majorée par le biais de positions dans Unibail et Klepierre et, du côté du segment Bureaux, nous avons acheté British Land et Merlin Properties (Espagne).

Notre stratégie a enregistré une meilleure performance que l'indice EPRA Europe. Ces résultats s'expliquent par la baisse de l'immobilier résidentiel (allemand) et la rotation vers les secteurs Retail et Bureaux (Royaume-Uni) ainsi que par l'accent sur les entreprises affichant un taux d'endettement moindre (exposition limitée aux entreprises scandinaves).

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

3.1.9. Politique future

Dans notre scénario de référence, le risque de récession est en hausse. L'inflation élevée contraint les banques centrales à relever les taux de manière drastique.

Dans ce contexte, les valeurs immobilières européennes seront probablement influencées, d'une part, par la hausse des loyers via une indexation et, d'autre part, par l'augmentation des coûts de financement et le ralentissement de la croissance. Le risque de dépréciations supplémentaires du portefeuille demeure et a fortiori la possibilité d'augmentations de capital. Forts d'un équilibre plus harmonieux entre l'offre et la demande, le secteur de l'immobilier de santé et le secteur logistique sont les deux mieux placés pour surmonter cette conjoncture difficile. Leur valorisation n'est cependant pas gratuite. Si l'immobilier résidentiel affiche certes une valorisation bon marché, l'effet de levier financier élevé constitue son point faible. Les commerces et les bureaux sont les secteurs les plus sensibles à la conjoncture et se remettent à peine de la pandémie. La sélection d'actions reste axée sur les entreprises dotées d'un solide bilan qui tirent essentiellement profit des indexations des loyers et qui peuvent générer un cash-flow suffisant pour compenser les besoins de financement.

3 Informatie over het compartiment

3.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

exposure werd verhoogd via posities in Unibail en Klepierre en in kantoren kochten we bij in British Land en Merlin Properties (Spanje).

Onze strategie presteerde beter dan de EPRA Europe. De verlaging van (Duits) residentieel vastgoed en rotatie naar retail en kantoren (UK) en focus op bedrijven met lagere schuldgraad (beperkte exposure naar Scandinavische bedrijven) liggen aan de basis.

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

3.1.9. Toekomstig beleid

In ons hoofdsceario neemt het risico op een recessie toe. De hoge inflatie dwingt de centrale banken tot drastische renteverhogingen.

In deze omgeving zullen de Europese vastgoedwaarden waarschijnlijk worden beïnvloed door huurgroei via indexering enerzijds en anderzijds de duurdere financiering en vertragende groei. Het risico op bijkomende afwaarderingen op portefeuillewaarde blijft en zodoende ook mogelijkheid van kapitaalverhogingen. Zorgvastgoed en logistiek kunnen het best deze moeilijke marktomgeving doorkomen omwille van betere balans vraag en aanbod. Maar hun waardering is niet goedkoop. Residentieel vastgoed is goedkoop gewaardeerd, maar hoge financiële leverage is zwakke punt. Winkels en kantoren zijn meest cyclisch gevoelig en hebben nog maar net gerecupereerd van de pandemie. Aandelenselectie blijft gefocused op bedrijven met sterke balans die meest voordeel halen uit huurindexeringen en die voldoende cashflow kunnen genereren om financieringsbehoeften op te vangen.

3 Informations sur le compartiment

3.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

3.1.10. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque et de rendement est calculé, conformément aux dispositions du Règlement 583/2010, sur la base de la volatilité (les hausses et baisses de sa valeur) sur une période précédente de cinq ans. Cet indicateur est disponible, dans sa version la plus récente, dans les informations clés pour l'investisseur. Il classe le fonds sur une échelle allant de 1 à 7. Plus le fonds est situé haut sur l'échelle, plus le rendement possible est élevé, mais plus le risque de perte est important également. Le chiffre le plus bas ne signifie pas que le fonds ne présente aucun risque, mais que comparé à des chiffres plus élevés, ce produit offre en principe un rendement plus faible mais aussi plus prévisible.

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données passées, 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 6

3 Informatie over het compartiment

3.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

3.1.10. Risicoklasse

De synthetische risico- en opbrengstindicator wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening 583/2010 en geeft de historische volatiliteit van het fonds weer, zo nodig aangevuld met die van zijn referentiekader. De meest recente versie is terug te vinden in de essentiële beleggersinformatie. De synthetische risico- en opbrengstindicator rangschikt het compartiment op een schaal van 1 tot 7. Hoe hoger het compartiment gerangschikt is op de schaal, hoe hoger de potentiële opbrengst is, maar bijkomend is het verliesrisico eveneens hoog. Het laagste cijfer betekent niet dat het fonds risicoloos is, maar dat in vergelijking met hogere cijfers het product in principe een lagere opbrengst zal bieden met een hogere voorspelbaarheid.

De voornaamste beperkingen van de synthetische risico- en opbrengstindicator 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 want geen enkele categorie is totaal risicoloos.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 6

Belfius Equities Immo

3.2. Bilan

3.2. Balans

				31/12/2022	31/12/2021
				EUR	EUR
TOTAL ACTIF NET		TOTAAL NETTO ACTIEF		15 957 661,45	25 940 931,44
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00	0,00
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
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	15 816 216,22	25 941 188,03
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	15 364 135,73	25 395 669,62
a.	Actions	a.	Aandelen	15 364 135,73	25 395 669,62
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	15 364 135,73	25 395 669,62
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	452 080,49	545 518,41
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	53 907,04	46 416,37
A.	Créances	A.	Vorderingen	72 557,63	143 122,94
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	53 845,09	125 501,60
b.	Avoirs fiscaux	b.	Fiscale tegoeden	18 712,54	17 621,34
B.	Dettes	B.	Schulden	(18 650,59)	(96 706,57)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(18 650,38)	(96 706,34)
c.	Emprunts (-)	c.	Ontleningen (-)	(0,21)	(0,23)
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	130 602,61	18 752,08
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	130 602,61	18 752,08
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	(43 064,42)	(65 425,04)
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 (-)	(43 064,42)	(65 425,04)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
TOTAL CAPITALS PROPRES		TOTAAL EIGEN VERMOGEN		15 957 661,45	25 940 931,44
A.	Capital	A.	Kapitaal	2 555 367,51	2 924 816,63
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	(127 870,87)	(89 027,06)
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	16 071 813,04	21 430 297,82
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(2 541 648,23)	1 674 844,05

Belfius Equities Immo

3.3. Postes hors bilan

3.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2022	31/12/2021
				EUR	EUR
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
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
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)	IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00
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

				31/12/2022	31/12/2021
				EUR	EUR
I.	Réductions de valeur moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	(2 540 423,23)	1 693 463,68
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	(2 420 743,60)	1 608 042,86
a.	Actions	a.	Aandelen	(2 420 743,60)	1 608 042,86
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	(229 698,92)	1 034 693,72
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(2 191 044,68)	573 349,14
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	25,98
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	0,00	25,98
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	(113 934,20)	83 565,66
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	0,00	6 242,25
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	(113 934,20)	77 323,41
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	(5 745,43)	1 829,18
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(5 745,43)	1 829,18
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(5 745,43)	1 829,18
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	164 654,00	236 716,78
A.	Dividendes	A.	Dividenden	213 062,94	276 686,72
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	96,77	0,00
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	96,77	0,00
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(1 206,24)	(659,59)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(47 299,47)	(39 310,35)
a.	D'origine belge	a.	Van Belgische oorsprong	(4 374,95)	(16 096,30)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(42 924,52)	(23 214,05)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	0,07	0,09
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	0,09
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitatiekosten	(165 879,07)	(255 336,50)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(5 316,53)	(10 254,17)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(440,55)	(290,87)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(9 314,74)	(14 265,78)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(4 138,26)	(6 194,27)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(5 013,63)	(7 731,79)
C.6.	Rémunération due au dépositaire - classe L	C.6.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse L	(35,63)	(130,75)
C.11.	Rémunération due au dépositaire - classe R2	C.11.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse R2	(127,22)	(208,97)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(137 332,21)	(212 416,11)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(126 867,39)	(197 608,69)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(125 341,25)	(193 295,32)
a.7.	Gestion financière - Classe L	a.7.	Financieel beheer - Klasse L	(890,20)	(3 268,62)
a.12.	Gestion financière - Classe R2	a.12.	Financieel beheer - Klasse R2	(635,94)	(1 044,75)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(10 464,82)	(14 807,42)
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	(7 520,48)	(11 597,79)
b.7.	Gestion administrative et comptable - Classe L	b.7.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse L	(53,57)	(196,17)
b.12.	Gestion administrative et comptable - Classe R2	b.12.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R2	(190,77)	(313,46)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(1 973,41)	(161,16)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(801,16)	(439,48)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(187,50)	(214,29)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(5 382,18)	(7 601,95)
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	(6 312,92)	(12 037,35)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	1 182,13	2 344,66
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(1 225,00)	(18 619,63)
	Sous-total II+III+IV		Subtotaal II + III + IV		
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	(2 541 648,23)	1 674 844,05
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	0,00	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(2 541 648,23)	1 674 844,05

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 2022 (exprimé en EUR)

3.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2022 (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
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
Belgique – België								
AEDIFICA SA -ACT- /REIT		6 082,00	EUR	75,80	461 015,60		2,91%	2,89%
COFINIMMO SA		5 547,00	EUR	83,70	464 283,90		2,94%	2,91%
MONTEA NV		5 517,00	EUR	66,60	367 432,20		2,32%	2,30%
RETAIL ESTATES ACT / REIT		7 575,00	EUR	62,00	469 650,00		2,97%	2,94%
VGP SA		4 416,00	EUR	77,80	343 564,80		2,17%	2,15%
WAREHOUSES DE PAUW SCA SICAF		17 548,00	EUR	26,70	468 531,60		2,96%	2,94%
XIOR STUDENT HOUSING /REIT		16 315,00	EUR	28,90	471 503,50		2,98%	2,95%
Total: Belgique – Totaal: België					3 045 981,60		19,26%	19,09%
Suisse – Zwitserland								
INVESTIS HOLDING LTD		1 218,00	CHF	101,50	125 202,04		0,79%	0,78%
PSP SWISS PROPERTY/NAM.		924,00	CHF	108,50	101 531,26		0,64%	0,64%
Total: Suisse – Totaal: Zwitserland					226 733,30		1,43%	1,42%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)								
LEG IMMOBILIEN SE		7 204,00	EUR	60,86	438 435,44		2,77%	2,75%
TAG IMMOBILIEN AG		43 428,00	EUR	6,04	262 522,26		1,66%	1,65%
VONOVIA SE /NAMEN		48 286,00	EUR	22,02	1 063 257,72		6,72%	6,66%
Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)					1 764 215,42		11,15%	11,06%
Espagne – Spanje								
INMOB COL /REIT		63 018,00	EUR	6,01	378 738,18		2,39%	2,37%
MERL SOCIMI /REIT		51 660,00	EUR	8,78	453 316,50		2,87%	2,84%
Total: Espagne – Totaal: Spanje					832 054,68		5,26%	5,21%
Finlande – Finland								
KOJAMO PLC		32 447,00	EUR	13,80	447 768,60		2,83%	2,81%
Total: Finlande – Totaal: Finland					447 768,60		2,83%	2,81%
France – Frankrijk								
ALTAREA		3 399,00	EUR	126,20	428 953,80		2,71%	2,69%
ARGAN		5 957,00	EUR	75,80	451 540,60		2,85%	2,83%
COVIVIO ACT		8 504,00	EUR	55,45	471 546,80		2,98%	2,95%
GECINA ACT		5 840,00	EUR	95,15	555 676,00		3,51%	3,48%
ICADE SA		8 432,00	EUR	40,24	339 303,68		2,15%	2,13%
KLEPIERRE		21 587,00	EUR	21,53	464 768,11		2,94%	2,91%
UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD /REIT		10 131,00	EUR	48,63	492 670,53		3,11%	3,09%
Total: France – Totaal: Frankrijk					3 204 459,52		20,26%	20,08%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk								
BRITISH LAND CO PLC R.E.I.T		96 318,00	GBP	3,95	428 921,53		2,71%	2,69%

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
DERWENT LONDON PLC REIT		16 831,00	GBP	23,68	449 215,75		2,84%	2,82%
GRAINGER PLC		149 847,00	GBP	2,52	425 610,13		2,69%	2,67%
GREAT PORTL /REIT		54 702,00	GBP	4,95	305 191,03		1,93%	1,91%
LAND SEC /REIT		61 420,00	GBP	6,21	430 174,26		2,72%	2,70%
PRIM HEALTH /REIT		181 792,00	GBP	1,11	227 027,20		1,44%	1,42%
SEGRO PLC /REIT		84 964,00	GBP	7,64	731 247,22		4,62%	4,58%
UNITE GROUP PLC/REIT		45 265,00	GBP	9,10	464 266,43		2,94%	2,91%
Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk					3 461 653,55		21,89%	21,69%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
AROWNTOWN S.A.		175 760,00	EUR	2,18	383 684,08		2,43%	2,40%
GRAND CITY PROPERTIES		18 954,00	EUR	9,19	174 187,26		1,10%	1,09%
SHURGARD SELF STORAGE SA		10 409,00	EUR	42,85	446 025,65		2,82%	2,80%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					1 003 896,99		6,35%	6,29%
Pays-Bas – Nederland								
CTP BR RG		25 950,00	EUR	11,04	286 488,00		1,81%	1,80%
Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland					286 488,00		1,81%	1,80%
Norvège – Noorwegen								
ENTRA ASA /REIT		19 728,00	NOK	105,80	198 529,12		1,26%	1,24%
Total: Norvège – Totaal: Noorwegen					198 529,12		1,26%	1,24%
Suède – Zweden								
CASTELLUM AB GOTHENBURG		40 121,00	SEK	126,25	455 502,29		2,88%	2,85%
CATENA AB		12 501,00	SEK	388,60	436 852,66		2,76%	2,74%
Total: Suède – Totaal: Zweden					892 354,95		5,64%	5,59%
Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					15 364 135,73		97,14%	96,28%
OPC à nombre variable de parts – ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Actions – Aandelen								
Irlande – Ierland								
ISHARES UK PROPERTY UCITS ETF	3	89 163,00	GBP	4,50	452 080,49	0,11%	2,86%	2,83%
Total: Irlande – Totaal: Ierland					452 080,49		2,86%	2,83%
Total: Actions – Totaal: Aandelen					452 080,49		2,86%	2,83%
Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					452 080,49		2,86%	2,83%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					15 816 216,22		100,00%	99,11%
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					15 816 216,22		100,00%	99,11%
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		6 142,88			0,04%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		878,37			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		4 395,24			0,03%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		55 867,22			0,35%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		59 299,42			0,37%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		4 019,48			0,03%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht					130 602,61			0,82%

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 Waarderingsswaar 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			130 602,61			0,82%
III.		Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden			53 907,04			0,34%
IV.		Autres – Andere			(43 064,42)			(0,27%)
V.		Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief			15 957 661,45			100,00%

(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.

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(in procenten van de effectenportefeuille)

Immobilier – Vastgoed	95,33%
Trusts / fonds d'investissement – Beleggingsfondsen en leveranciers	2,86%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	1,81%
Total: - Totaal:	100,00%

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(in procenten van de effectenportefeuille)

Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	21,89%
France – Frankrijk	20,26%
Belgique – België	19,26%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	11,15%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)	6,35%
Suède – Zweden	5,64%
Espagne – Spanje	5,26%
Irlande – Ierland	2,86%
Finlande – Finland	2,83%
Pays-Bas – Nederland	1,81%
Suisse – Zwitserland	1,43%
Norvège – Noorwegen	1,26%
Total: - Totaal:	100,00%

Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(in procenten van de effectenportefeuille)

EUR - EUR	66,92%
GBP - GBP	24,75%
SEK - SEK	5,64%
CHF - CHF	1,43%
NOK - NOK	1,26%
Total: - Totaal:	100,00%

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)

	1er semestre 1ste semester
Achats - Aankopen	2 436 587,90
Ventes - Verkopen	1 701 635,86
Total 1 - Totaal 1	4 138 223,76
Souscriptions - Inschrijvingen	1 876 429,81
Remboursements - Terugbetalingen	1 435 345,07
Total 2 - Totaal 2	3 311 774,88
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	17 066 762,65
Taux de rotation - Omloopsnelheid	4,84%
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	4,97%

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 31/12/2022

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2022

Période Periode		Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode	
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	1 112,84	2 743,74	9 845,84
		Distribution / Uitkering	4 314,14	3 545,11	14 943,24
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	71,26	131,65	291,24
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
	Distribution / Uitkering	0,00	64,04	3 848,00	
	Total / Totaal			28 928,31	
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 I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
	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	
	Total / Totaal			26 482,35	
31/12/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	1 849,61	755,17	10 035,85
		Distribution / Uitkering	425,78	1 124,47	13 215,28
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	5,40	168,85	45,51
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	3 418,00	
	Total / Totaal			26 714,64	

Belfius Equities Immo

3.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

3.5 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
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	1 315 883,39	3 245 852,88
		Distribution / Uitkering	2 974 669,92	2 480 971,40
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	85 008,15	155 477,67
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	902 014,23	2 156 011,30
		Distribution / Uitkering	1 390 383,52	2 179 548,08
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	75 631,27	167 472,84
31/12/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	1 643 243,28	713 102,67
		Distribution / Uitkering	228 194,96	579 042,67
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	4 991,90	143 199,73
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	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
30/06/2021	25 919 978,10	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	1 342,06
			Distribution / Uitkering	780,02
		Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	1 328,51
30/06/2022	18 281 145,04	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	1 047,08
			Distribution / Uitkering	592,84
		Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	1 035,53
31/12/2022	15 957 661,45	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	899,32
			Distribution / Uitkering	492,76
		Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	890,14
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	
		Distribution / Uitkering	111,08	

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	(37,04%)	(12,86%)	(5,16%)	0,01%	3,03%
L	CAP	(37,01%)	(12,90%)	(5,22%)	(0,08%)	0,43%
R2	DIS	(36,29%)	(11,84%)	-	-	(4,28%)

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

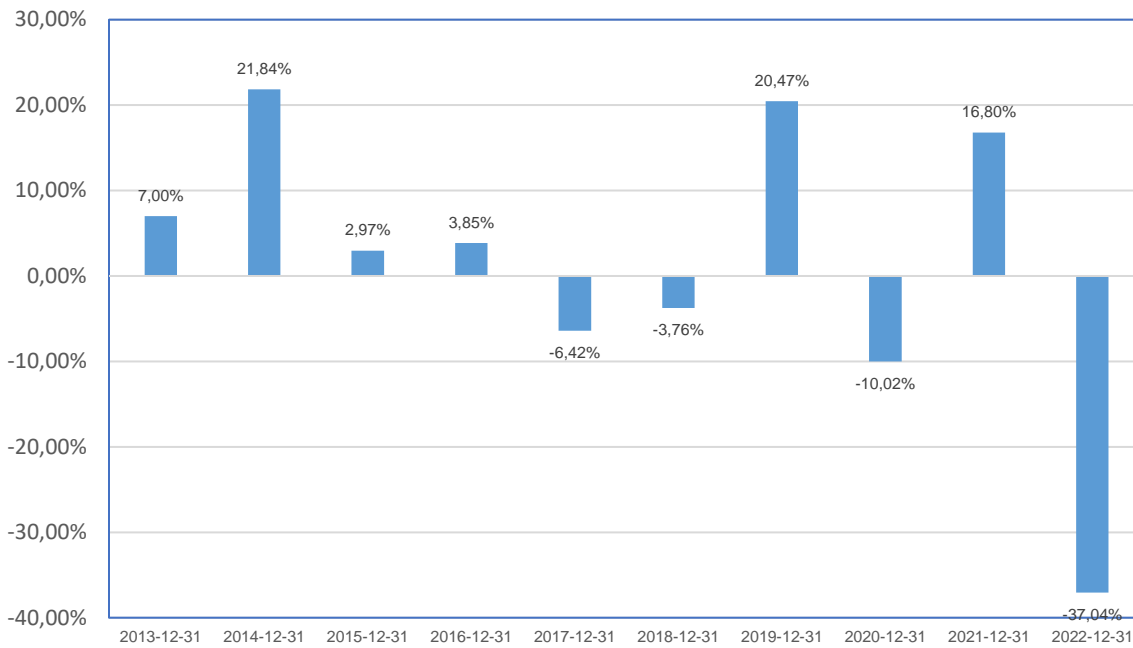
Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2003

Jaar van oprichting : 2003

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2022 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2022

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



Classe I (CAP) / Klasse I (KAP)

Année de création : 2008

Jaar van oprichting : 2008

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 Immo

3.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

3.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

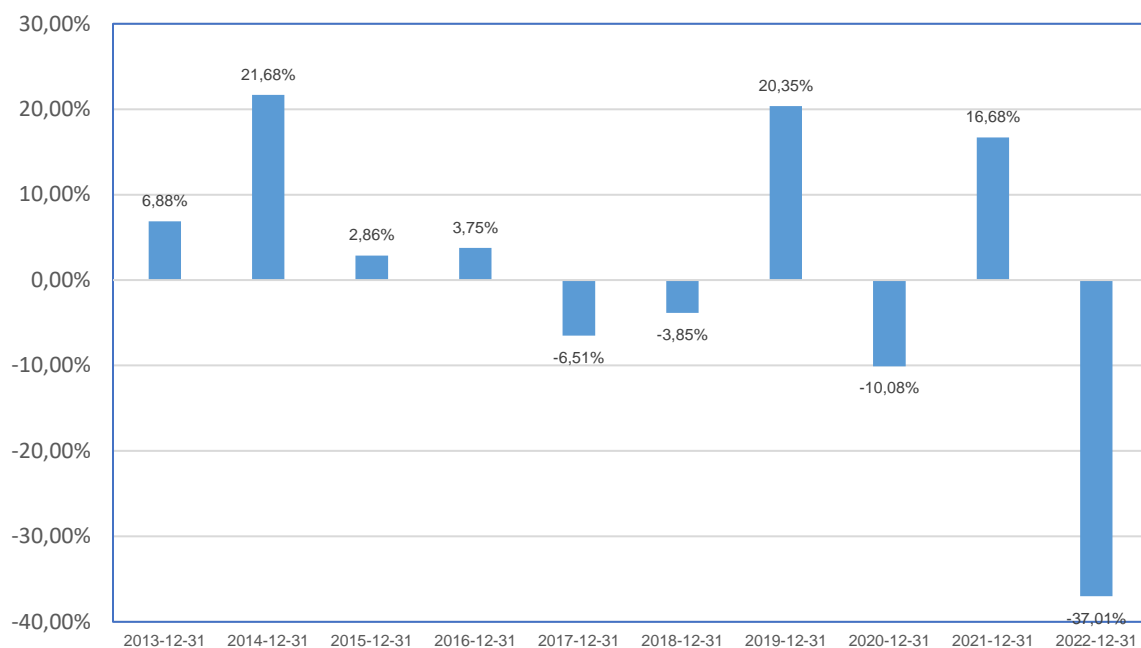
Classe L (CAP) / Klasse L (KAP)

Année de création : 2011

Jaar van oprichting : 2011

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2022 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2022

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



Belfius Equities Immo

3.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

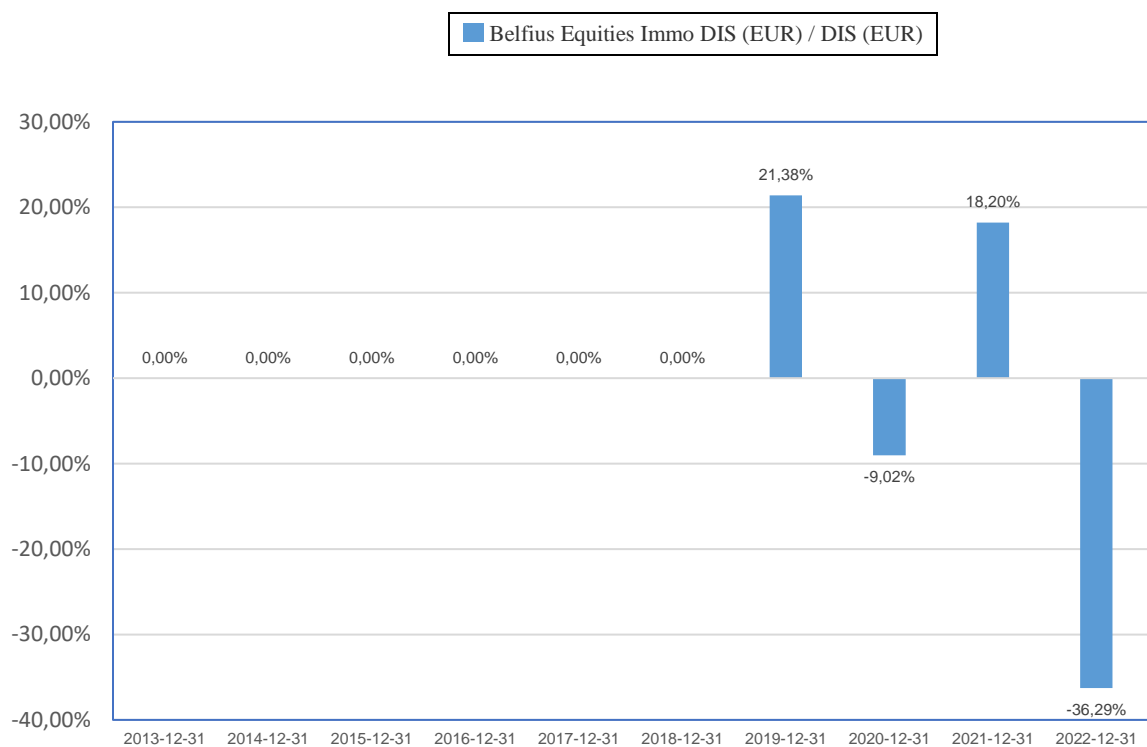
3.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe R2 (DIS) / Klasse R2 (DIS)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2022 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2022



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 Immo

3.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

3.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

3.5.5. Frais (exprimé en %)

3.5.5. Kosten (uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE0940608962	1,94%
Classe C / Klasse C	BE0940607956	1,95%
Classe L / Klasse L	BE6214508093	1,98%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286763964	0,74%

Les frais courants, 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 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. 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, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze 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 Investment Partners a rétrocedé la commission de gestion à concurrence de 93 %.

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 Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 93 %.

3.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

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 0,12 %
- 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.

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 0,12 %
- de frais liés au mécanisme Lock au taux annuel maximum de 0,10 %
- 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.

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 0,12 %
- 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 %

3.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2022

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 0,12 %
- 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.

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 0,06 %
- 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.

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 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,06 % 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 Immo

3.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (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)
20 254,38 EUR
 - la commission de gestion (Classe L)
52,39 EUR
 - la commission de gestion (Classe R2)
98,12 EUR
 - la rémunération d'administration (Classe C)
1 512,31 EUR
 - la rémunération d'administration (Classe L)
3,88 EUR
 - la rémunération d'administration (Classe R2)
33,36 EUR
 - la rémunération d'administration (générale)
1 450,00 EUR
 - la rémunération du dépositaire (Classe C)
810,17 EUR
 - la rémunération du dépositaire (Classe L)
2,12 EUR
 - la rémunération du dépositaire (Classe R2)
19,63 EUR
 - la rémunération Lock fee
3,47 EUR
 - intérêts à payer sur comptes courants et emprunts
378,95 EUR
 - une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)
18 445,64 EUR
- Pour un total de :
43 064,42 EUR

3.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2022 (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.

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

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
20 254,38 EUR
 - de vergoeding voor het Beheer (Klasse L)
52,39 EUR
 - de vergoeding voor het Beheer (Klasse R2)
98,12 EUR
 - de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
1 512,31 EUR
 - de vergoeding voor de Administratie (Klasse L)
3,88 EUR
 - de vergoeding voor Administratieprovisie (Klasse R2)
33,36 EUR
 - de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
1 450,00 EUR
 - de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
810,17 EUR
 - de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse L)
2,12 EUR
 - de vergoeding voor de bewaarder (Klasse R2)
19,63 EUR
 - de vergoeding Lock fee
3,47 EUR
 - te betalen intresten op zichtrekeningen en ontleningen
378,95 EUR
 - een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
18 445,64 EUR
- Voor een totaal van :
43 064,42 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 Investment Partners S.A.
Place Rogier 11
1210 Bruxelles
Société anonyme

4.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam
Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Grand Duché du 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 »). Ainsi, l'objectif correspond à l'objectif du Master, à savoir: «bénéficier de la performance du marché des actions de sociétés actives dans l'innovation technologique et dans la robotique par le biais d'une gestion discrétionnaire.

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 Investment Partners N.V.
Rogierplein 11
1210 Brussel
Naamloze vennootschap

4.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam
Route d'Arlon 19-21 - 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').

Het streeft dan ook dezelfde doelstelling na als de Master, namelijk: profiteren van de prestaties van de markt voor aandelen van ondernemingen die actief zijn in technologische innovatie en robotica door middel van een discretionair beheer.

4 Informations sur le compartiment

4.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Politique de placement du compartiment

En tant que Feeder, le Compartiment investit en permanence au minimum 95% de ses actifs nets dans des parts du Master, 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.

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.

1. Informations concernant le Master

Ce compartiment investit principalement en actions - et/ou en valeurs assimilables à des actions - de sociétés à travers le monde, qui sont considérées comme bien positionnées pour tirer profit des évolutions des innovations technologiques et robotiques (telle que p.ex. intelligence artificiel, robotisation, virtualisation, ...).

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 compartiment peut détenir, à titre accessoire, les instruments financiers suivants:

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

Le compartiment prend en compte une analyse des aspects ESG telle que détaillée dans la section Politique de Placement du Prospectus du Master.

Pour plus d'informations sur le Master, les investisseurs sont invités à consulter les documents tenus à leur disposition sur le site internet de la Société de gestion www.Candriam.be

La sélection des sociétés comporte deux piliers: une sélection thématique et une analyse fondamentale :
- La sélection thématique vise à ne retenir que les sociétés considérées comme suffisamment exposées à une ou plusieurs sous-thématiques de la robotique

4 Informatie over het compartiment

4.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Beleggingsbeleid van het compartiment

Als Feeder belegt het Compartiment doorlopend minstens 95% van zijn nettovermogen in rechten van deelneming van de Master, Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology, een compartiment van de bevek naar Luxemburgs recht Candriam Equities L, die voldoet aan de voorwaarden van de 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 Beheervenootschap en CACEIS Bank, Luxembourg Branch als bewaarbank en primaire betaalagent.

Er kan ook in ondergeschikte mate, tot 5% van het vermogen, worden belegd
- in contanten,
- in financiële derivaten met het oog op afdekking.
Het rendement van het compartiment zal vergelijkbaar zijn met het rendement van de Master voor aftrek van de kosten die eigen zijn aan het compartiment.

1. Informatie over de Master

Dit compartiment belegt hoofdzakelijk in aandelen – en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten – van bedrijven uit de hele wereld die geacht worden goed geplaatst te zijn om te profiteren van de ontwikkelingen op het vlak van technologische innovatie en robotica (zoals kunstmatige intelligentie, robotisatie, virtualisatie enz.).

Dit compartiment wordt beheerd op basis van overtuigingen: het compartiment belegt in een beperkt aantal zorgvuldig geselecteerde aandelen van alle kapitalisatiegroottes.
Het compartiment kan in ondergeschikte mate ook beleggen in de volgende financiële instrumenten:

- andere dan de hiervoor beschreven effecten;
- geldmarktinstrumenten;
- deposito's en/of liquiditeiten; en
- ICB's en/of ICBE's, tot maximaal 10% van zijn vermogen.

Het compartiment neemt een analyse van de ESG-aspecten in aanmerking zoals uiteengezet in het deel Beleggingsbeleid van het prospectus van de Master.

Meer informatie over de Master vinden beleggers in de documenten die te hunner beschikking staan op de internetsite van de beheermaatschappij www.Candriam.be

De selectie van bedrijven bestaat uit twee pijlers: een thematische selectie en een fundamentele analyse:
- de thematische selectie heeft tot doel alleen de bedrijven te behouden die worden geacht voldoende te zijn blootgesteld aan een of meer subthema's van de robotica en de nieuwe

4 Informations sur le compartiment

4.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

et les nouvelles technologies ; et
- L'analyse fondamentale, sélectionne les sociétés présentant les meilleures évaluations sur la base de cinq critères: la qualité du management, le potentiel de croissance, l'avantage compétitif, la création de valeur et le niveau d'endettement.

L'analyse des émissions de gaz à effet de serre des sociétés est prise en compte afin de viser une empreinte carbone du compartiment inférieure à celle de son indice de référence. Cette analyse pour les sociétés émettrices est appliquée à au moins 90% des investissements du compartiment, à l'exclusion des dépôts, des liquidités et des dérivés sur indices.

L'analyse des aspects ESG est également intégrée dans la gestion financière du portefeuille. Dans ce cadre, le score ESG du compartiment est évalué en comparaison avec celui de l'indice de référence.

La stratégie ne permet pas d'investir dans des entreprises qui fabriquent, utilisent ou possèdent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes chimiques, biologiques, au phosphore blanc, nucléaires et à l'uranium appauvri.

Dans certaines conditions, le processus d'analyse et de sélection peut s'accompagner également, d'une implication active, en particulier au travers du dialogue avec les sociétés et, en tant qu'actionnaire, au travers du vote en assemblée générale.

Le compartiment peut recourir, en vue d'une bonne gestion du portefeuille, aux techniques et instruments financiers tels que les options, futures, swaps et/ou forwards.

L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les warrants et produits dérivés sont plus volatils que les actifs sous-jacents.

Les rapports annuels et semestriels du master peuvent être consultés sur le site www.candriam.lu.

2. Facteurs de risque spécifiques:

L'investisseur est invité à consulter :

- Le profil de risque du Master dans les informations clés pour l'investisseur du Master
- Les facteurs de risques spécifiques du Master ainsi que les définitions des paramètres de risque dans le prospectus du Master.

Pour plus d'informations sur le Master, les investisseurs sont invités à consulter les documents tenus à leur disposition sur le site internet de la Société de gestion www.Candriam.be

3. Monnaie d'évaluation: USD.

▪ Aspects sociaux, éthiques et environnementaux:

Ce compartiment est classifié Article 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

4 Informatie over het compartiment

4.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

technologieën; en

- de fundamentele analyse selecteert de bedrijven die het best scoren op vijf criteria: kwaliteit van het management, groeipotentieel, concurrentievoordeel, waardecreatie en schuldgraad.

De analyse van de uitstoot van broeikasgassen van bedrijven wordt gebruikt bij het streven om de CO2-voetafdruk van het compartiment onder die van de referentie-index te houden. Deze analyse van de uitgevende bedrijven wordt toegepast op ten minste 90% van de beleggingen van het compartiment, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en derivaten op indices.

De analyse van de ESG-aspecten wordt ook geïntegreerd in het financiële beheer van de portefeuille. Daarbij wordt de ESG-score van het compartiment vergeleken met die van de referentie-index.

De strategie mag niet beleggen in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische of biologische wapens, kernwapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten, produceren, gebruiken of bezitten.

In bepaalde omstandigheden kan het analyse- en selectieproces ook gepaard gaan met een actieve betrokkenheid, voornamelijk via overleg met de bedrijven en – als aandeelhouder – via het stemgedrag in algemene vergaderingen.

Het compartiment kan, met het oog op goed portefeuillebeheer, gebruikmaken van financiële technieken en instrumenten zoals opties, futures, swaps en/of forwards.

De belegger wordt er attent op gemaakt dat de volatiliteit van warrants en derivaten groter is dan die van de onderliggende activa.

De halfjaarlijkse en jaarverslagen van de master kunnen worden geraadpleegd op de website www.candriam.lu.

2. Specifieke risicofactoren:

De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:

- Het risicoprofiel van de Master in de essentiële beleggersinformatie van de Master.
- De specifieke risicofactoren van de Master en de omschrijving van de risicoparameters in het prospectus van de Master.

Meer informatie over de Master vinden beleggers in de documenten die te hunner beschikking staan op de internetsite van de beheermaatschappij www.Candriam.be

3. Waarderingsvaluta: USD.

▪ Sociale, ethische en milieuaspecten:

Dit compartiment is ondergebracht onder 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

4 Informations sur le compartiment

4.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

durable.

L'analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés.

L'analyse ESG couvre l'ensemble du portefeuille, à l'exclusion des dépôts, des liquidités et des dérivés sur indice. Néanmoins, les contreparties des dérivés peuvent ne pas être couvertes pour l'analyse ESG.

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.

Analyse ESG pour les investissements du Master

Les entreprises émettrices sont évaluées selon deux angles distincts, mais liés:

- l'analyse des activités (produits et services) de chaque entreprise en vue d'évaluer la manière dont ces activités répondent aux grands défis à long terme en matière de développement durable incluant notamment le changement climatique au travers de l'impact des émissions carbone des produits/services, la gestion des ressources et des déchets comme par exemple l'utilisation des ressources en eau, la génération de déchets et leur degré de toxicité, leur potentiel de recyclage ; et
- l'analyse de la gestion des parties prenantes essentielles de chaque entreprise évaluant la manière dont les entreprises intègrent les intérêts de leurs parties prenantes (clients, salariés, fournisseurs, investisseurs, la société et l'environnement) dans leurs stratégies, leurs opérations et la définition de leur stratégie. Ainsi, à titre d'exemple, l'évaluation des relations avec les salariés vise entre autres, leurs conditions de travail, leur formation, les politiques de rétention et de diversité mises en places. L'évaluation de la relation investisseurs évalue la qualité des organes de gouvernance en place, les pratiques de l'entreprise en la matière mais aussi son éthique des affaires.

Sur base de cette analyse ESG, un score est attribué à chaque entreprise. Les scores issus de cette analyse sont pleinement intégrés dans l'analyse fondamentale et la valorisation des sociétés

Sélection des sociétés

Les sociétés sont évaluées sous l'angle de 5 critères de qualité financière :

- qualité du management (gouvernance, relations avec les parties prenantes*, stabilité et fiabilité de la direction, transparence, etc),
- croissance (la croissance de la société est-elle supérieure à celle du marché, son activité prend-elle en compte les

4 Informatie over het compartiment

4.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

beleggingsdoelstelling.

De analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven.

De ESG-analyse bestrijkt de volledige portefeuille, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en derivaten op indices. Niettemin is het mogelijk dat tegenpartijen bij derivaten niet bij de ESG-analyse in aanmerking worden genomen.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

ESG-analyse voor de beleggingen van de Master

De uitgevende instellingen worden beoordeeld vanuit twee afzonderlijke, maar verwante invalshoeken:

- een analyse van de activiteiten (producten en diensten) van elk bedrijf om te beoordelen hoe die activiteiten een antwoord bieden op de grote langetermijnuitdagingen inzake duurzame ontwikkeling, zoals de klimaatverandering via de impact van de CO2-uitstoot van producten en diensten, het beheer van hulpbronnen en afval, zoals het watergebruik, de hoeveelheid geproduceerd afval en de toxiciteit en het recyclagepotentieel ervan; en
- een analyse van de omgang met de voornaamste stakeholders van elk bedrijf om te beoordelen hoe bedrijven in hun strategieën, activiteiten en toekomstplannen rekening houden met de belangen van alle betrokken partijen (klanten, werknemers, leveranciers, beleggers, de samenleving en het milieu). Zo heeft de beoordeling van de betrekkingen met de werknemers bijvoorbeeld onder meer betrekking op de arbeidsomstandigheden, de bijscholing en het ingevoerde retentie- en diversiteitsbeleid. De beoordeling van de relatie met beleggers kijkt naar de kwaliteit van de bestuursorganen, de praktijken van het bedrijf ter zake en ethisch zakendoen.

Op basis van die ESG-analyse wordt aan elk bedrijf een score toegekend.

De scores uit deze analyse worden volledig geïntegreerd in de fundamentele analyse en de waardering van de bedrijven.

Selectie van bedrijven

De bedrijven worden doorgelicht op grond van vijf financiële kwaliteitscriteria:

- kwaliteit van het management (bestuur, relaties met stakeholders*, stabiliteit en betrouwbaarheid van de directie, transparantie enz.),
- groei (groeit het bedrijf sterker dan de markt, houden de activiteiten rekening met de beperkingen en kansen van de grote

4 Informations sur le compartiment

4.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

contraintes et opportunités liées aux grands défis durables*),

- avantage compétitif (offre meilleure que la concurrence, barrières à l'entrée, valeur ajoutée unique),
- création de valeur (rentabilité),
- levier financier (endettement raisonnable au regard des pratiques du secteur).

* : score issu de l'analyse ESG développée plus haut.

De cette manière, la sélection des sociétés prend en compte les résultats de l'analyse ESG et tient compte des pratiques de bonne gouvernance.

Valorisation

La valorisation, selon nos modèles internes, prend en compte les résultats de l'analyse fondamentale financière et ESG. Le résultat de la sélection des sociétés et de leur valorisation détermine la manière dont le portefeuille est constitué.

Le score ESG du portefeuille est calculé en additionnant les scores des titres du portefeuille en fonction de leur pondération dans les actifs du portefeuille et donne une indication de la qualité ESG globale du portefeuilles.

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. 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

4 Informatie over het compartiment

4.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

duurzaamheidsuitdagingen*?),

- concurrentievoordeel (beter aanbod dan de concurrentie, instapdrempels, unieke toegevoegde waarde),
- waardecreatie (winstgevendheid),
- financiële hefboom (redelijke schuldgraad in verhouding tot wat gangbaar is in de sector).

*: score uit de hiervoor omschreven ESG-analyse.

Op die manier houdt de selectie van bedrijven rekening met de resultaten van de ESG-analyse en goede bestuurspraktijken.

Waardering

Bij de waardering aan de hand van onze interne modellen worden de resultaten van de fundamentele financiële analyse en de ESG-analyse in aanmerking genomen. Het resultaat van de selectie van bedrijven en de waardering bepaalt de samenstelling van de portefeuille.

De ESG-score van de portefeuille wordt berekend door de scores van de effecten in de portefeuille op te tellen in verhouding tot hun gewicht in het vermogen van de portefeuille en geeft een indicatie van de globale ESG-kwaliteit van de portefeuille.

4.1.7. Index en benchmark

Naam van de index

MSCI World (netto rendement - 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 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

4 Informations sur le compartiment

4.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

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 délégataires 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 délégataires.

4.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology a sous-performé son indice de référence, le MSCI World, au second semestre. Cette sous-performance découle essentiellement de la performance décevante des technologies de l'information par rapport au marché dans son ensemble, la sélection de titres s'étant révélée positive. Les principales contributions à la performance relative ont concerné Siemens, Emerson Electric et Rockwell Automation. Alphabet, CrowdStrike Holdings et Palo Alto Networks ont constitué les principaux freins à la performance.

Ces titres sont détenus par le Master du fonds.

Belfius Equities Robotics & Innovate Technology est 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 en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces critères sont intégrés dans le cadre de gestion défini pour le fonds et peuvent peser sur les décisions d'investissement et le dimensionnement des positions.

Afin de prendre en compte ces critères ESG et d'atténuer les risques de durabilité, le fonds vise à exclure les émetteurs qui ont violé de manière significative et répétée l'un des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou qui sont significativement exposés à certaines activités controversées.

Afin de traduire la promotion des caractéristiques environnementales et sociales, la gouvernance et le changement climatique ainsi que la conscience sociale sont au coeur de notre approche d'intégration ESG appliquée à l'ensemble des investissements du fonds.

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

4 Informatie over het compartiment

4.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

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.

4.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology presteerde in de tweede helft van het jaar minder goed dan zijn benchmark, de MSCI World. Deze underperformance was vooral te wijten aan de zwakke prestatie van de informatietechnologie in vergelijking met de bredere markt, aangezien de aandelenselectie van het fonds positief was. Siemens, Emerson Electric en Rockwell Automation droegen het meest bij aan de relatieve prestaties. Alphabet, CrowdStrike Holdings en Palo Alto Networks wogen het sterkst op de prestaties.

Deze effecten worden aangehouden door de Master van het fonds.

Belfius Equities Robotics & Innovate Technology is geclassificeerd als artikel 8 onder SFDR. Het fonds heeft tot doel ecologische en sociale kenmerken te bevorderen, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

Bij de investeringsbeslissingen van het fonds wordt rekening gehouden met criteria op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG). Deze criteria zijn geïntegreerd in het beheerskader dat voor het fonds is gedefinieerd en kunnen wegen op investeringsbeslissingen en positiebepaling.

Om rekening te houden met deze ESG-criteria en de duurzaamheidsrisico's te beperken, streeft het fonds ernaar emittenten uit te sluiten die een van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties in belangrijke mate en herhaaldelijk hebben geschonden of die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan bepaalde controversiële activiteiten.

Om de bevordering van ecologische en sociale kenmerken te vertalen, staan governance en klimaatverandering samen met sociaal bewustzijn centraal in onze ESG-integratiebenadering die wordt toegepast op de beleggingen van het fonds.

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

4 Informations sur le compartiment

4.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

4.1.9. Politique future

L'innovation technologique se produit aujourd'hui à un rythme jamais observé auparavant. L'utilisation de l'apprentissage automatique et de l'intelligence artificielle, les technologies liées au Big Data, la transition vers le cloud, la montée en puissance de la technologie OLED, la réalité virtuelle, la 5G, l'internet des objets, la robotique avancée, le métavers et l'automatisation de nouvelle génération ne sont que quelques exemples des formidables évolutions dans lesquelles le fonds investit. Nous restons convaincus du potentiel supérieur à long terme de la stratégie Robotics and Innovative Technology. L'automatisation et la robotisation s'accroissent face à la pénurie de main d'œuvre, au recul de la population active, à la hausse des salaires et aux relocalisations en cours aux États-Unis. Cette stratégie bénéficiera au mieux de cette mégatendance indéniable.

La technologie offre un point d'entrée intéressant sachant que les rendements à long terme aux États-Unis sont proches d'un pic, que la croissance des bénéfices reste solide et que le secteur continue de bénéficier de son exposition aux avancées technologiques, aux défis climatiques et aux enjeux démographiques.

4.1.10. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque et de rendement est calculé, conformément aux dispositions du Règlement 583/2010, sur la base de la volatilité (les hausses et baisses de sa valeur) sur une période précédente de cinq ans. Cet indicateur est disponible, dans sa version la plus récente, dans les informations clés pour l'investisseur. Il classe le fonds sur une échelle allant de 1 à 7. Plus le fonds est situé haut sur l'échelle, plus le rendement possible est élevé, mais plus le risque de perte est important également. Le chiffre le plus bas ne signifie pas que le fonds ne présente aucun risque, mais que comparé à des chiffres plus élevés, ce produit offre en principe un rendement plus faible mais aussi plus prévisible.

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données passées, 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 6

4 Informatie over het compartiment

4.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

4.1.9. Toekomstig beleid

Technologische innovatie vindt plaats in ongezien tempo. Het gebruik van Machine Learning en Kunstmatige Intelligentie, Big Data technologie, overgang naar de cloud, toenemend gebruik van OLED, Virtual Reality, 5G technologie, Internet of Things, geavanceerde robotica, metaverse, next gen automation zijn slechts enkele voorbeelden van opwindende trends waarin het fonds belegt. Wij blijven overtuigd van het superieure potentieel op langere termijn voor de strategie Robotica en Innovatieve Technologie. Automatisering en robotisering gaan steeds sneller gezien het tekort aan arbeidskrachten, de dalende beroepsbevolking, de stijging van de lonen en de re-shoring in de VS. Deze strategie zal optimaal profiteren van deze onmiskenbare megatrend.

Technologie biedt een aantrekkelijk instapmoment omdat de langetermijnrendementen in de VS dicht bij een piek liggen, de winstgroei stevig blijft en de sector blijft profiteren van de blootstelling aan technologische doorbraken, klimaatuitdagingen en demografie

4.1.10. Risicoklasse

De synthetische risico- en opbrengstindicator wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening 583/2010 en geeft de historische volatiliteit van het fonds weer, zo nodig aangevuld met die van zijn referentiekader. De meest recente versie is terug te vinden in de essentiële beleggersinformatie. De synthetische risico- en opbrengstindicator rangschikt het compartiment op een schaal van 1 tot 7. Hoe hoger het compartiment gerangschikt is op de schaal, hoe hoger de potentiële opbrengst is, maar bijkomend is het verliesrisico eveneens hoog. Het laagste cijfer betekent niet dat het fonds risicoloos is, maar dat in vergelijking met hogere cijfers het product in principe een lagere opbrengst zal bieden met een hogere voorspelbaarheid.

De voornaamste beperkingen van de synthetische risico- en opbrengstindicator 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 want geen enkele categorie is totaal risicoloos.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 6

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.2. Bilan

4.2. Balans

				31/12/2022	31/12/2021
				USD	USD
TOTAL ACTIF NET		TOTAAL NETTO ACTIEF		900 008 444,20	1 322 752 625,56
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00	0,00
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
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	893 278 764,07	1 288 783 285,83
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	1 288 783 285,83
a.	Actions	a.	Aandelen	0,00	1 288 783 285,83
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	0,00	1 288 783 285,83
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	893 278 764,07	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	372 889,89	399 555,12
A.	Créances	A.	Vorderingen	515 267,11	974 293,12
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	515 267,11	974 293,12
B.	Dettes	B.	Schulden	(142 377,22)	(574 738,00)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(142 377,22)	(574 738,00)
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	8 532 683,50	36 745 437,87
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	8 532 683,50	36 745 437,87
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	(2 175 893,26)	(3 175 653,26)
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	0,00	2 493,93
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(2 175 893,26)	(3 178 147,19)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
TOTAL CAPITAUX PROPRES		TOTAAL EIGEN VERMOGEN		900 008 444,20	1 322 752 625,56
A.	Capital	A.	Kapitaal	466 167 374,25	465 687 781,28
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	876 557,56	(1 436 178,42)
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	421 576 273,06	758 994 811,15
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	11 388 239,33	99 506 211,55

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.3. Postes hors bilan

4.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2022	31/12/2021
				USD	USD
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
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
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)	IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00
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

				31/12/2022	31/12/2021
				USD	USD
I.	Réductions de valeur moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	18 832 010,17	108 557 093,00
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	109 621 925,06
a.	Actions	a.	Aandelen	0,00	109 621 925,06
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	0,00	39 003 152,02
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	0,00	70 618 773,04
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	18 527 005,57	0,00
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	18 527 005,57	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	305 004,60	(1 064 832,06)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	305 004,60	(1 064 832,06)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	305 004,60	(1 064 832,06)
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	1 796,59	2 410 321,44
A.	Dividendes	A.	Dividenden	0,00	2 808 155,44
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	7 345,14	2 729,44
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	7 345,14	2 729,44
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontfeningen (-)	(11 555,73)	(47 719,06)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	6 007,18	(352 844,38)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	6 007,18	(352 844,38)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	0,11	0,17
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	0,17
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitatiekosten	(7 445 567,54)	(11 461 203,06)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandels- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	68 265,68	(177 413,35)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(300,36)	(3 272,68)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(228 856,12)	(682 901,25)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	0,00	(289 179,38)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(201 616,21)	(348 423,66)
C.4.	Rémunération due au dépositaire - classe I	C.4.	Vergoeding van de bewaarder Klasse I	(520,54)	(837,55)
C.6.	Rémunération due au dépositaire - classe L	C.6.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse L	(5 321,75)	(15 400,86)
C.11.	Rémunération due au dépositaire - classe R2	C.11.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse R2	(21 397,62)	(29 059,80)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(6 478 128,08)	(9 787 845,04)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(6 343 683,31)	(9 252 428,69)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(6 048 487,19)	(8 710 591,88)
a.5.	Gestion financière - Classe I	a.5.	Financieel beheer - Klasse I	(7 157,14)	(11 515,99)
a.7.	Gestion financière - Classe L	a.7.	Financieel beheer - Klasse L	(159 653,45)	(385 021,72)
a.12.	Gestion financière - Classe R2	a.12.	Financieel beheer - Klasse R2	(128 385,53)	(145 299,10)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(134 444,77)	(535 416,35)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(2 805,14)	(3 100,95)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(114 670,18)	(464 368,21)
b.5.	Gestion administrative et comptable - Classe I	b.5.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse I	(403,45)	(1 256,22)
b.7.	Gestion administrative et comptable - Classe L	b.7.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse L	(3 299,51)	(23 101,27)
b.12.	Gestion administrative et comptable - Classe R2	b.12.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R2	(13 266,49)	(43 589,70)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(51 883,83)	(69 075,01)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(7 960,75)	(12 733,49)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(181,92)	(248,60)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(415 176,49)	(177 712,55)
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	(427 903,74)	(642 624,94)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	96 558,07	92 623,85
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(7 443 770,84)	(9 050 881,45)
	Sous-total II+III+IV		Subtotaal II + III + IV		
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	11 388 239,33	99 506 211,55
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	0,00	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	11 388 239,33	99 506 211,55

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

4.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(in procenten van de effectenportefeuille)

Technologie – Technologie	60,98%
Industrie – Industrie	23,44%
Autres – Andere	5,53%
Télécom – Telecommunicatie	4,08%
Pharma – Farma	4,07%
Consommation cyclique – Cyclische consumptie	1,90%
Total: – Totaal:	100,00%

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(in procenten van de effectenportefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	65,13%
Japon – Japan	12,15%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	5,76%
France – Frankrijk	5,61%
Autres – Andere	5,53%
Pays-Bas – Nederland	3,13%
Suisse – Zwitserland	1,72%
Taiwan – Taiwan	0,97%
Total: – Totaal:	100,00%

Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(in procenten van de effectenportefeuille)

USD – USD	68,62%
EUR – EUR	16,77%
JPY – JPY	12,88%
CHF – CHF	1,72%
GBP – GBP	0,01%
Total: – Totaal:	100,00%

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	13 387 272,78
Ventes - Verkopen	0,00
Total 1 - Totaal 1	13 387 272,78
Souscriptions - Inschrijvingen	64 822 941,66
Remboursements - Terugbetalingen	37 022 139,22
Total 2 - Totaal 2	101 845 080,88
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	907 125 584,90
Taux de rotation - Omloopsnelheid	(9,75%)
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	(9,60%)

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 Robotics & Innovative Technology

4.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

4.5 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.

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

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2022

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2022

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	50 994,87	74 593,58	426 845,17
		Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	527 400,66	253 687,09	1 531 758,55
		Distribution / Uitkering	127 376,20	98 798,00	422 287,38
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	130,00	400,00	1 136,99
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	16 631,80	16 305,36
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	95 940,50	25 179,94	177 905,17
		Capitalisation / Kapitalisatie	46 471,00	19 660,00	76 764,00
		Total / Totaal			2 729 362,60
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
		Total / Totaal			2 622 786,10
31/12/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	5 808,50	15 419,93	371 615,09
		Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	104 465,83	47 766,72	1 575 947,58
		Distribution / Uitkering	16 110,68	17 955,34	385 726,87
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	984,86
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	823,15	13 470,44
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	52 105,55	8 396,73	218 812,90
		Capitalisation / Kapitalisatie	32 845,73	5 160,93	130 171,39
		Total / Totaal			2 726 775,44

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
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	24 149 726,48	35 609 937,43
		Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	203 173 383,20	100 989 469,74
		Distribution / Uitkering	52 758 532,22	41 580 467,32
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	373 937,20	1 237 526,90
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	7 775 798,87
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	31 474 763,78	8 428 006,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	12 288 866,54	4 887 016,42
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	7 654 194,77	31 504 663,95
		Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	100 771 748,71	106 931 786,47
		Distribution / Uitkering	21 326 472,54	36 920 552,41
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	410 198,38
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	2 514 366,14
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	7 934 878,91	9 362 331,92
		Capitalisation / Kapitalisatie	8 937 884,91	1 669 886,69
31/12/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	2 330 345,12	6 251 007,24
		Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	34 735 464,39	15 707 163,78
		Distribution / Uitkering	5 648 131,76	6 236 916,12
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	335 051,95
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	14 662 814,03	2 397 112,48
		Capitalisation / Kapitalisatie	7 111 134,41	1 116 371,49

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

4.5 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)		par action Per aandeel
Période Periode					
30/06/2021	1 262 338 329,57	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	543,01	
			Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	446,48	
		Classe I / Klasse I Classe L / Klasse L Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	478,00	
			Capitalisation / Kapitalisatie	3 478,15	
			Capitalisation / Kapitalisatie	537,20	
			Distribution / Uitkering	386,73	
30/06/2022	864 060 824,96	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	290,16	
			Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	391,12	
		Classe I / Klasse I Classe L / Klasse L Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	321,58	
			Capitalisation / Kapitalisatie	339,97	
			Capitalisation / Kapitalisatie	2 532,10	
			Distribution / Uitkering	386,55	
31/12/2022	900 008 444,20	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	278,39	
			Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	211,51	
		Classe I / Klasse I Classe L / Klasse L Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	396,37	
			Capitalisation / Kapitalisatie	325,91	
			Capitalisation / Kapitalisatie	338,02	
			Distribution / Uitkering	2 579,69	
			391,63		
			279,02		
			215,71		

4.5.4. Performances

(exprimé en %)

4.5.4. 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 (EUR)	(27,95%)	6,58%	9,66%	-	12,61%
C	CAP	(32,38%)	4,80%	7,11%	12,83%	5,53%
I	CAP	(31,67%)	5,95%	8,28%	-	12,48%
L	CAP	(32,43%)	4,71%	7,02%	12,72%	10,60%
R2	CAP	(31,54%)	6,07%	-	-	8,03%

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

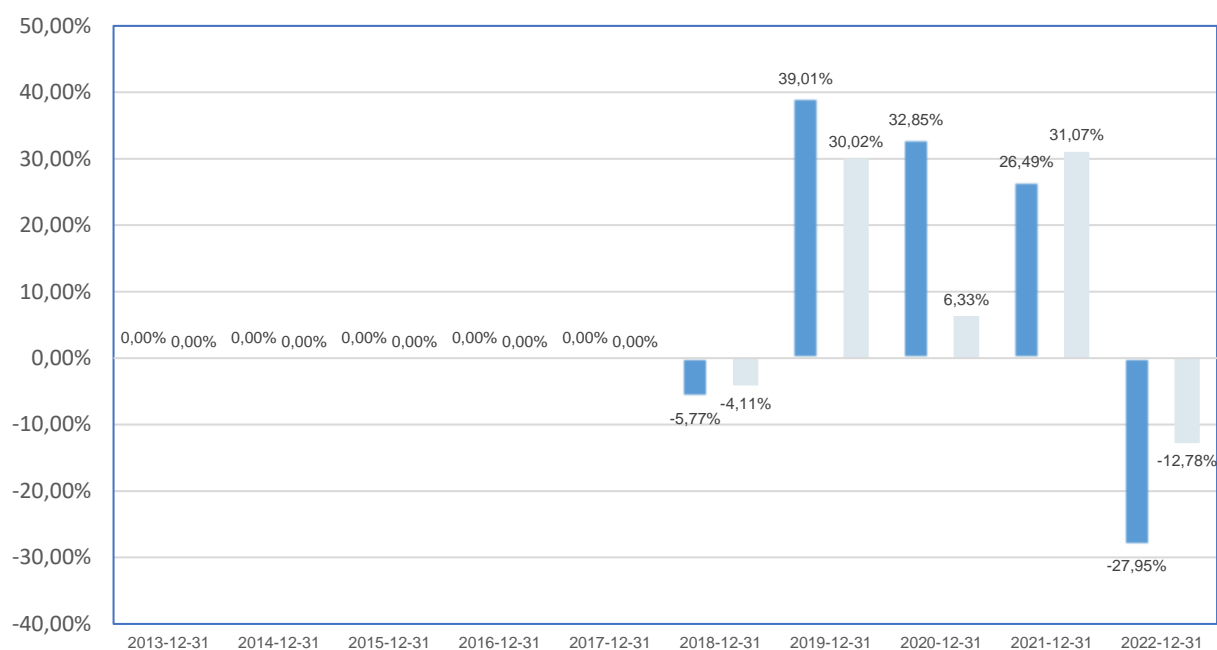
Staafdiagram

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 2022 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2022



Les détails du benchmark sont disponibles sous point 4.1.7 *Indice(s) et benchmark(s)*

De benchmark details zijn beschikbaar onder punt 4.1.7 *Index en benchmark*

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

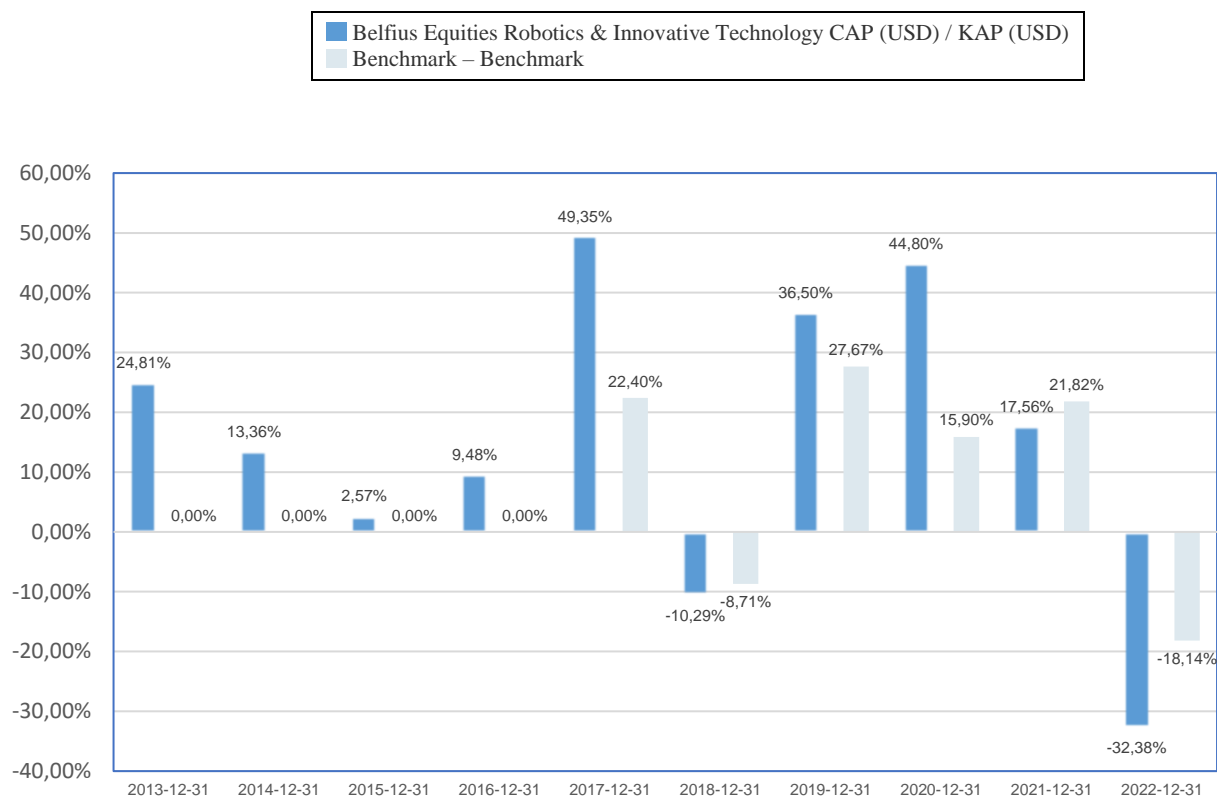
4.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 1997

Jaar van oprichting : 1997

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2022 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2022



Les détails du benchmark sont disponibles sous point 4.1.7 *Indice(s) et benchmark(s)*

De benchmark details zijn beschikbaar onder punt 4.1.7 *Index en benchmark*

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

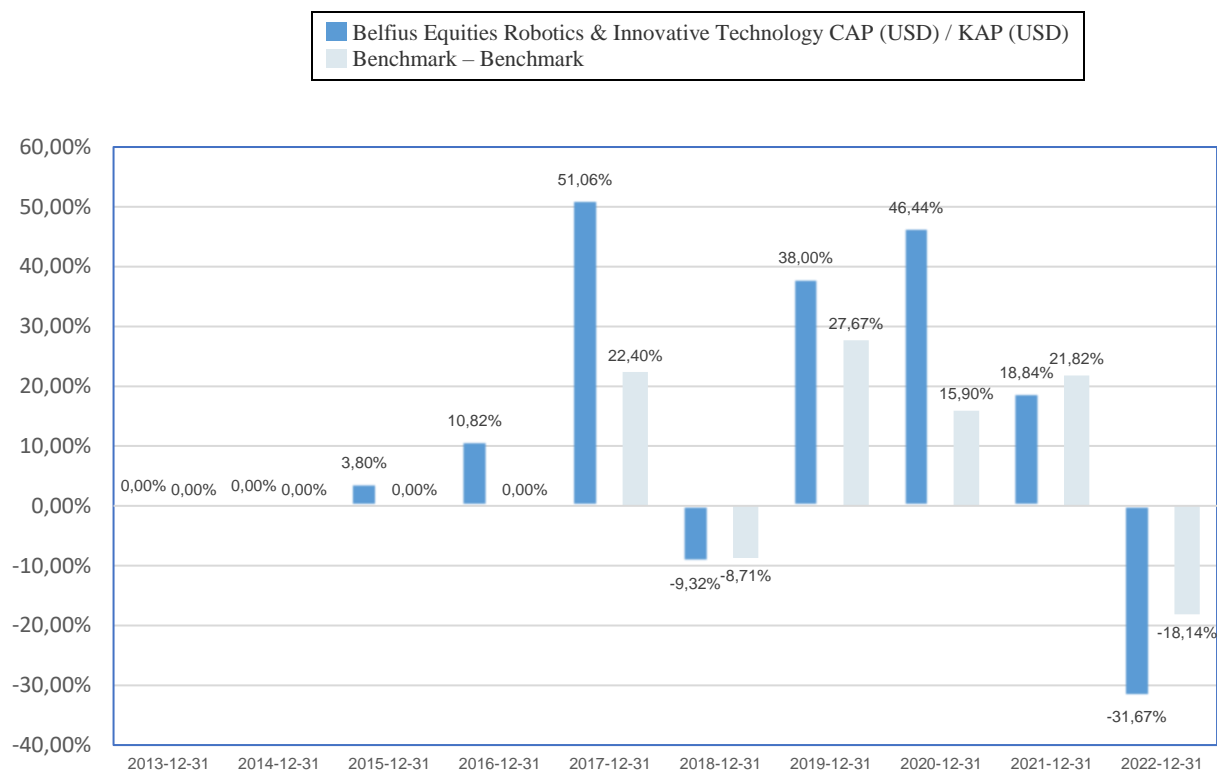
4.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe I (CAP) / Klasse I (KAP)

Année de création : 2013

Jaar van oprichting : 2013

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2022 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2022



Les détails du benchmark sont disponibles sous point 4.1.7 *Indice(s) et benchmark(s)*

De benchmark details zijn beschikbaar onder punt 4.1.7 *Index en benchmark*

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

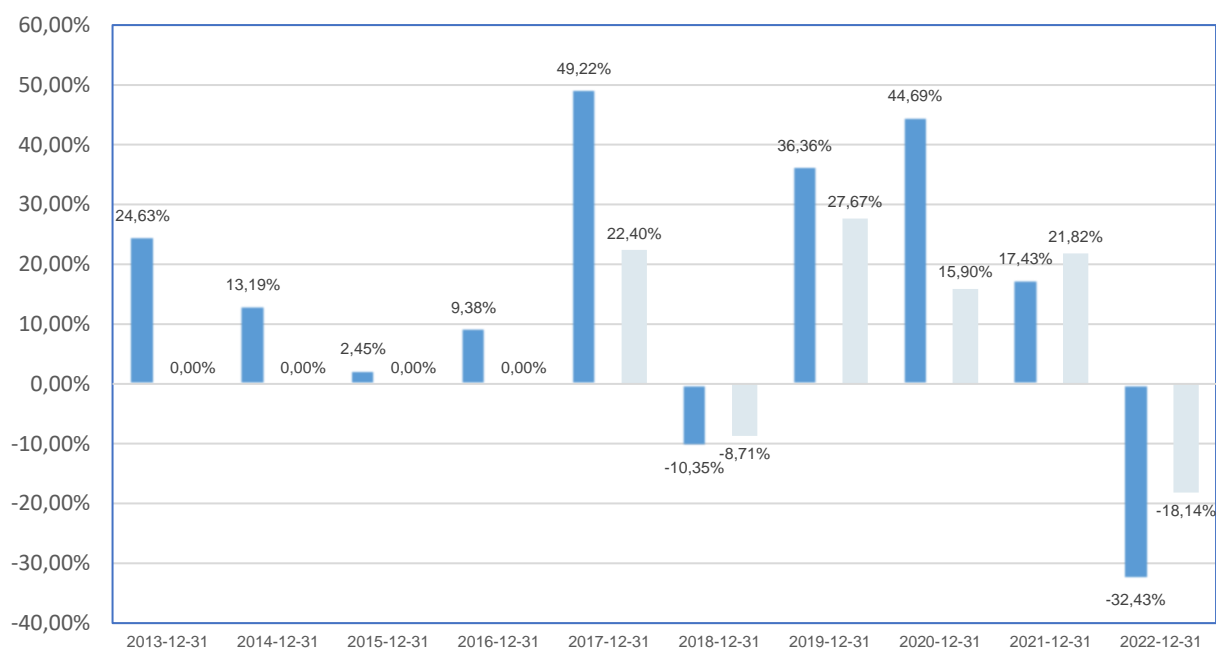
4.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe L (CAP) / Klasse L (KAP)

Année de création : 2011

Jaar van oprichting : 2011

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2022 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2022



Les détails du benchmark sont disponibles sous point 4.1.7 *Indice(s) et benchmark(s)*

De benchmark details zijn beschikbaar onder punt 4.1.7 *Index en benchmark*

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

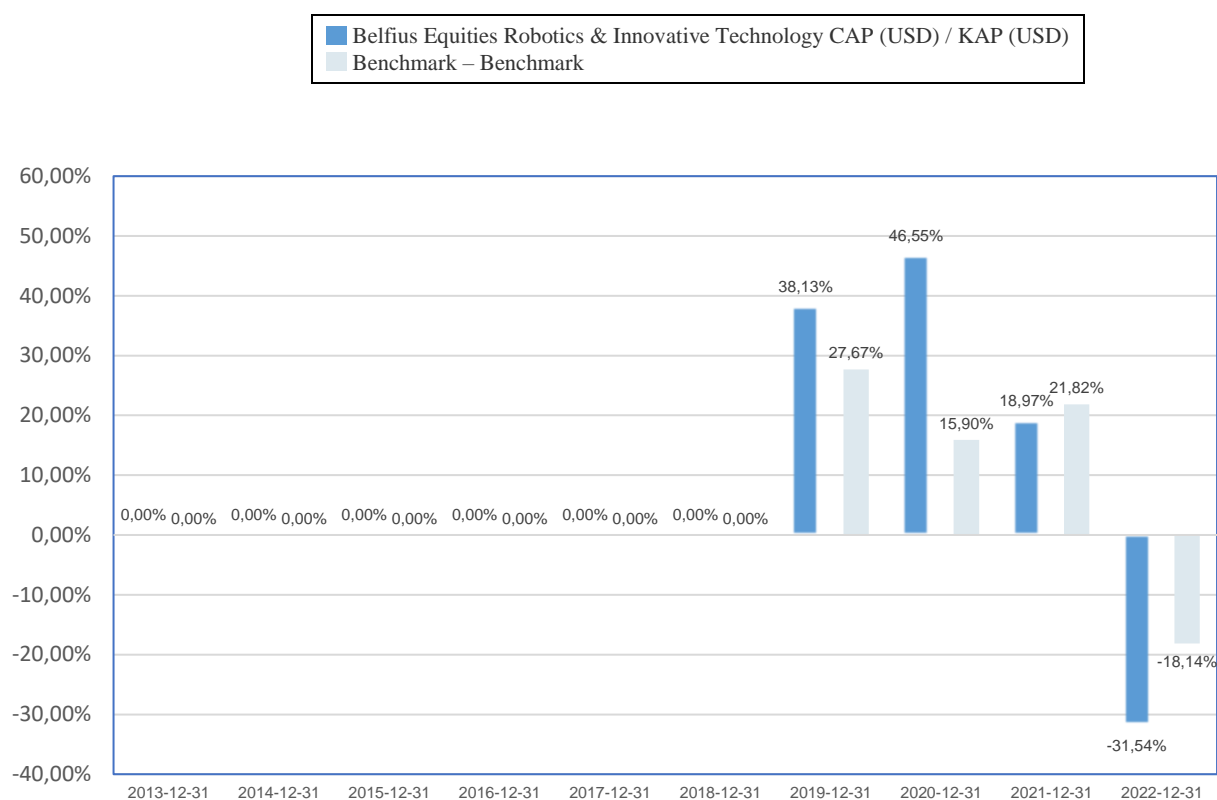
4.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe R2 (CAP) / Klasse R2 (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2022 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2022



Les détails du benchmark sont disponibles sous point 4.1.7 *Indice(s) et benchmark(s)*

De benchmark details zijn beschikbaar onder punt 4.1.7 *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 Robotics & Innovative Technology

4.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

4.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

4.5.5. Frais

(exprimé en %)

4.5.5. Kosten

(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten			
Classe C / Klasse C	BE0176734979		1,85%
Classe C / Klasse C	BE6291640264		1,84%
Classe C / Klasse C	BE0176735018		1,84%
Classe I / Klasse I	BE6253617276		0,79%
Classe L / Klasse L	BE6214514158		1,93%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286764970		0,60%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286765019		0,61%

Frais courants – impact fonds sous-jacents / Lopende kosten – impact onderliggende fondsen			
Classe C / Klasse C	BE0176734979		0,08%
Classe C / Klasse C	BE6291640264		0,08%
Classe C / Klasse C	BE0176735018		0,08%
Classe I / Klasse I	BE6253617276		0,08%
Classe L / Klasse L	BE6214514158		0,08%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286764970		0,08%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286765019		0,08%

Les frais courants, 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 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. 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, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze 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 Investment Partners a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 93 %.

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 Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 93 %

4.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

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 0,12 %
- 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.

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 0,08 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,04 %
- 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 0,12 %
- de frais liés au mécanisme Lock au taux annuel maximum de 0,10 %
- 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 %

4.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2022

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 0,12 %
- 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.

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 0,08 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,04 %
- 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 0,06 %
- 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 %

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (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 0,30 %
- 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.

4.6.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe C)
364 373,25 USD
- la commission de gestion (Classe C-EUR)
671 794,02 USD
- la commission de gestion (Classe I)
1 221,55 USD
- la commission de gestion (Classe L)
23 527,14 USD
- la commission de gestion (Classe R2)
22 597,09 USD
- la rémunération d'administration (Classe C)
33 957,92 USD
- la rémunération d'administration (Classe I)
95,50 USD
- la rémunération d'administration (Classe L)
831,24 USD
- la rémunération d'administration (Classe R2)
3 238,89 USD
- la rémunération d'administration (générale)
1 547,51 USD
- la rémunération du dépositaire (Classe C)
34 538,89 USD

4.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2022 (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 R2)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 0,30 % maximum
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,05 % 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.

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

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
364 373,25 USD
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C-EUR)
671 794,02 USD
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse I)
1 221,55 USD
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse L)
23 527,14 USD
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse R2)
22 597,09 USD
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
33 957,92 USD
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse I)
95,50 USD
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse L)
831,24 USD
- de vergoeding voor Administratieprovisie (Klasse R2)
3 238,89 USD
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
1 547,51 USD
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
34 538,89 USD

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

- la rémunération du dépositaire (Classe I)
88,83 USD
- la rémunération du dépositaire (Classe L)
784,22 USD
- la rémunération du dépositaire (Classe R2)
3 766,18 USD
- la rémunération Lock fee
1 568,46 USD
- la rémunération de commercialisation (Classe C)
48 354,48 USD
- la rémunération de commercialisation (Classe I)
155,47 USD
- la rémunération de commercialisation (Classe L)
1 097,96 USD
- intérêts à payer sur comptes courants et emprunts
8 929,77 USD
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)
953 424,89 USD

Pour un total de :
2 175 893,26 USD

4.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2022 (vervolg)

- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse I)
88,83 USD
- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse L)
784,22 USD
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse R2)
3 766,18 USD
- de vergoeding Lock fee
1 568,46 USD
- de vergoeding voor de Verhandeling (Klasse C)
48 354,48 USD
- de vergoeding voor de Verhandeling (Klasse I)
155,47 USD
- de vergoeding voor de Verhandeling (Klasse L)
1 097,96 USD
- te betalen intresten op zichtrekeningen en ontleningen
8 929,77 USD
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
953 424,89 USD

Voor een totaal van :
2 175 893,26 USD

4.6.3. Taux de gestion maximum des sous-jacents

Isin Code	Security Name	% Max management fee
LU2226954738	CANDRIAM EQUITIES L - ROBOTICS & INNOVATIVE TECHNOLOGY - BF ACC	0,3
LU2226954902	CANDRIAM EQUITIES L - ROBOTICS & INNOVATIVE TECHNOLOGY - BF INC	0,3

4.6.3. Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa

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 Investment Partners S.A.
Place Rogier 11
1210 Bruxelles
Société anonyme

5.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam
Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Grand Duché du 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 »).

Ainsi, l'objectif correspond à l'objectif du Master, à savoir : 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

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 Investment Partners N.V.
Rogierplein 11
1210 Brussel
Naamloze vennootschap

5.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam
Route d'Arlon 19-21 - 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').

Het streeft dan ook dezelfde doelstelling na als de Master, namelijk: profiteren van de prestaties van de markt voor aandelen van vennootschappen die actief zijn in de geneesmiddelen-, gezondheidszorg-, medische technologie- en biotechnologiesector, door te beleggen in effecten van ondernemingen die door de beheerder worden geselecteerd op

5 Informations sur le compartiment

5.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

référence.

Politique de placement du compartiment

En tant que Feeder, le Compartiment investit en permanence au minimum 95% de ses actifs nets dans des parts du Master, 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.

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. Politique d'investissement :

Ce compartiment investit principalement en actions – et/ou en valeurs assimilables à des actions – de sociétés à travers le monde, actives dans les secteurs de la pharmacie, des soins de santé, des technologies médicales et de la biotechnologie. Il peut également investir dans des sociétés qui réalisent une part significative de leur chiffre d'affaire dans l'amélioration des conditions de santé.

La sélection des titres se fait sur base de critères essentiellement scientifiques, sur les fondamentaux de marché et ayant une valorisation attrayante.

Le compartiment peut détenir à titre accessoire des instruments financiers autres que ceux décrits ci-dessus, à savoir :

- 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 ;

OPC et/ou OPCVM pour un maximum de 10 % de ses actifs.

Le compartiment prend en compte une analyse des aspects ESG telle que détaillée dans la section Politique de Placement du Prospectus (à lire : le prospectus du Master). Cette analyse pour les sociétés émettrices est appliquée à au moins 90% des investissements du compartiment, à l'exclusion des dépôts, des liquidités et des dérivés sur indices.

5 Informatie over het compartiment

5.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

basis van hun verwachte rentabiliteit, en de referentie-index verslaan.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Als Feeder belegt het Compartiment doorlopend minstens 95% van zijn nettovermogen in rechten van deelneming van de Master, Candriam Equities L Life Care, een compartiment van de bevek naar Luxemburgs recht Candriam Equities L, die voldoet aan de voorwaarden van de 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 Beheervenootschap en CACEIS Bank, Luxembourg Branch als bewaarbank en primaire betaalagent.

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

- in contanten,
- in financiële derivaten met het oog op afdekking.

Het rendement van het compartiment zal vergelijkbaar zijn met het rendement van de Master voor aftrek van de kosten die eigen zijn aan het compartiment.

Informatie over de Master

1. Beleggingsbeleid:

Dit compartiment belegt voornamelijk in aandelen – en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten – van bedrijven uit de hele wereld die actief zijn in de geneesmiddelen-, gezondheidszorg-, medische technologie- en biotechnologiesector. Het kan ook beleggen in bedrijven die een aanzienlijk deel van hun omzet halen uit het verbeteren van de gezondheidssituatie.

De effectenselectie gebeurt op basis van hoofdzakelijk wetenschappelijke criteria, de fundamentele factoren van de markt en de aantrekkelijkheid van de waardering.

Het compartiment kan in ondergeschikte mate ook andere dan de hiervoor beschreven financiële instrumenten aanhouden, meer bepaald:

- andere dan de hiervoor beschreven aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen effecten (met name converteerbare obligaties, beleggingscertificaten enz.);
- geldmarktinstrumenten;
- deposito's en/of contanten;
- ICB's en/of ICBE's, tot maximaal 10% van zijn vermogen.

Het compartiment neemt een analyse van de ESG-aspecten in aanmerking zoals uiteengezet in het deel Beleggingsbeleid van het prospectus (waaronder wordt verstaan het prospectus van de Master). Deze analyse van de uitgevende bedrijven wordt toegepast op ten minste 90% van de beleggingen van het compartiment, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en derivaten op indices.

5 Informations sur le compartiment

5.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

L'approche discrétionnaire repose sur une analyse fondamentale, visant à sélectionner les sociétés présentant les meilleures évaluations sur la base de cinq critères : la qualité du management, le potentiel de croissance, l'avantage compétitif, la création de valeur et le niveau d'endettement.

L'analyse des aspects ESG est également intégrée dans la gestion financière du portefeuille.

Dans ce cadre, le score ESG du compartiment est évalué en comparaison avec celui de l'indice de référence dans l'optique d'atteindre un score supérieur à celui de l'indice.

Le compartiment vise à exclure les entreprises qui :

1) ne répondent pas aux critères d'un filtre d'exclusion normatif prenant en compte les pratiques en matière d'environnement, de social et de gouvernance ainsi que le respect de normes telles que le Global Compact des Nations Unies et les Lignes Directrices de l'OCDE pour les Entreprises Multinationales. Ce filtre vise à exclure les entreprises qui sont les plus gravement en infraction avec ces principes normatifs et qui présentent des risques structurels à la fois matériels et sévères en matière d'environnement, de social et de gouvernance ; et/ou
2) sont notablement exposées à des activités controversées telles que le tabac et le charbon thermique. La stratégie ne permet pas d'investir dans des entreprises qui fabriquent, utilisent ou possèdent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes chimiques, biologiques, au phosphore blanc, nucléaires et à l'uranium appauvri.

Dans certaines conditions, le processus d'analyse et de sélection peut s'accompagner également, d'une implication active, en particulier au travers du dialogue avec les sociétés

Le compartiment peut également recourir à l'utilisation d'instruments financiers dérivés sur marché réglementé et/ou de gré à gré (notamment via des swaps, instruments à terme, options ou futures) dans un but de couverture et/ou d'exposition. Les sous-jacents de ces instruments financiers dérivés peuvent être des devises, des actions, des indices d'actions ou de la volatilité. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les produits dérivés sont plus volatils que les actifs sous-jacents.

Les rapports annuels et semestriels du master peuvent être consultés sur le site www.candriam.lu.

2. Facteurs de risque spécifiques:

L'investisseur est invité à consulter :

- Le profil de risque du Master dans les informations clés pour l'investisseur du Master
- Les facteurs de risques spécifiques du Master ainsi que les définitions des paramètres de risque dans le prospectus du Master.

Pour plus d'informations sur le Master, les investisseurs sont invités à consulter les documents tenus à leur disposition sur le site internet de la Société de gestion www.Candriam.be

5 Informatie over het compartiment

5.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

De discretionaire aanpak is gebaseerd op een fundamentele analyse, die tot doel heeft de bedrijven te selecteren die het best scoren op vijf criteria: kwaliteit van het management, groeipotentieel, concurrentievoordeel, waardecreatie en schuldgraad.

De analyse van de ESG-aspecten wordt ook geïntegreerd in het financiële beheer van de portefeuille.

Daarbij wordt de ESG-score van het compartiment vergeleken met die van de referentie-index met het oogmerk een hogere score te bereiken dan de index.

Het compartiment sluit bedrijven uit die:

1) niet voldoen aan de criteria van een normatieve uitsluitingsfilter die rekening houdt met praktijken op sociaal, milieu- en governancegebied en met de naleving van standaarden zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen. Deze filter is bedoeld om de bedrijven uit te sluiten die deze normatieve principes het zwaarst geschonden hebben en die materiële en ernstige structurele risico's inhouden op sociaal, milieu- en governancegebied; en/of
2) een aanzienlijke blootstelling hebben aan omstreden activiteiten, zoals tabak en thermische kool. De strategie mag niet beleggen in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische of biologische wapens, kernwapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten, produceren, gebruiken of bezitten.

In bepaalde omstandigheden kan het analyse- en selectieproces ook gepaard gaan met een actieve betrokkenheid, voornamelijk via overleg met de bedrijven en – als aandeelhouder – via het stemgedrag in algemene vergaderingen.

Het compartiment kan ook gebruikmaken van op gereguleerde markten en/of onderhands verhandelde financiële derivaten (onder meer swaps, termijninstrumenten, opties of futures) voor afdekkings- en/of beleggingsdoeleinden. De onderliggende waarden van die financiële derivaten kunnen valuta's zijn, aandelen, aandelenindices en volatiliteitsposities. De belegger wordt er attent op gemaakt dat de volatiliteit van derivaten groter is dan die van de onderliggende activa.

De halfjaarlijkse en jaarverslagen van de master kunnen worden geraadpleegd op de website www.candriam.lu.

2. Specifieke risicofactoren:

De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:

- Het risicoprofiel van de Master in de essentiële beleggersinformatie van de Master.
- De specifieke risicofactoren van de Master en de omschrijving van de risicoparameters in het prospectus van de Master.

Meer informatie over de Master vinden beleggers in de documenten die te hunner beschikking staan op de internetsite van de beheermaatschappij www.Candriam.be

5 Informations sur le compartiment

5.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

3. Monnaie d'évaluation : USD.

▪ Aspects sociaux, éthiques et environnementaux:

Ce compartiment est classifié 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. L'analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés.

L'analyse ESG couvre l'ensemble du portefeuille, à l'exclusion des dépôts, des liquidités et des dérivés sur indice. Néanmoins, les contreparties des dérivés peuvent ne pas être couvertes pour l'analyse ESG.

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

Analyse ESG pour les investissements du Master

Les entreprises émettrices sont évaluées selon deux angles distincts, mais liés :

▪ l'analyse des activités (produits et services) de chaque entreprise en vue d'évaluer la manière dont ces activités répondent aux grands défis à long terme en matière de développement durable incluant notamment le changement climatique au travers de l'impact des émissions carbonées des produits/services , la gestion des ressources et des déchets comme par exemple l'utilisation des ressources en eau, la génération de déchets et leur degré de toxicité, leur potentiel de recyclage ; et

▪ l'analyse de la gestion des parties prenantes essentielles de chaque entreprise évaluant la manière dont les entreprises intègrent les intérêts de leurs parties prenantes (clients, salariés, fournisseurs, investisseurs, la société et l'environnement) dans leurs stratégies, leurs opérations et la définition de leur stratégie. Ainsi, à titre d'exemple, l'évaluation des relations avec les salariés vise entre autres, leurs conditions de travail, leur formation, les politiques de rétention et de diversité mises en places.

L'évaluation de la relation investisseurs évalue la qualité des organes de gouvernance en place, les pratiques de l'entreprise en la matière mais aussi son éthique des affaires.

Sur base de cette analyse ESG, un score est attribué à chaque entreprise.

Les scores issus de cette analyse sont pleinement intégrés dans l'analyse fondamentale et la valorisation des sociétés

5 Informatie over het compartiment

5.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

3. Waarderingsmunt: USD

▪ Sociale, ethische en milieuaspecten:

Dit compartiment is ondergebracht onder 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 analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven.

De ESG-analyse bestrijkt de volledige portefeuille, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en derivaten op indices. Niettemin is het mogelijk dat tegenpartijen bij derivaten niet bij de ESG-analyse in aanmerking worden genomen.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

ESG-analyse voor de beleggingen van de Master

De uitgevende instellingen worden beoordeeld vanuit twee afzonderlijke, maar verwante invalshoeken:

▪ een analyse van de activiteiten (producten en diensten) van elk bedrijf om te beoordelen hoe die activiteiten een antwoord bieden op de grote langetermijntoetsingen inzake duurzame ontwikkeling, zoals de klimaatverandering via de impact van de CO₂-uitstoot van producten en diensten, het beheer van hulpbronnen en afval, zoals het watergebruik, de hoeveelheid geproduceerd afval en de toxiciteit en het recyclagepotentieel ervan; en

▪ een analyse van de omgang met de voornaamste stakeholders van elk bedrijf om te beoordelen hoe bedrijven in hun strategieën, activiteiten en toekomstplannen rekening houden met de belangen van alle betrokken partijen (klanten, werknemers, leveranciers, beleggers, de samenleving en het milieu). Zo heeft de beoordeling van de betrekkingen met de werknemers bijvoorbeeld onder meer betrekking op de arbeidsomstandigheden, de bijscholing en het ingevoerde retentie- en diversiteitsbeleid. De beoordeling van de relatie met beleggers kijkt naar de kwaliteit van de bestuursorganen, de praktijken van het bedrijf ter zake en ethisch zakendoen.

Op basis van die ESG-analyse wordt aan elk bedrijf een score toegekend.

De scores uit deze analyse worden volledig geïntegreerd in de fundamentele analyse en de waardering van de bedrijven.

5 Informations sur le compartiment

5.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Sélection des sociétés

Les sociétés sont évaluées sous l'angle de 5 critères de qualité financière :

- qualité du management (gouvernance, relations avec les parties prenantes*, stabilité et fiabilité de la direction, transparence, etc),
- croissance (la croissance de la société est-elle supérieure à celle du marché, son activité prend-elle en compte les contraintes et opportunités liées aux grands défis durables*),
- avantage compétitif (offre meilleure que la concurrence, barrières à l'entrée, valeur ajoutée unique),
- création de valeur (rentabilité),
- levier financier (endettement raisonnable au regard des pratiques du secteur).

* : score issu de l'analyse ESG développée plus haut.

De cette manière, la sélection des sociétés prend en compte les résultats de l'analyse ESG et tient compte des pratiques de bonne gouvernance.

Valorisation

La valorisation, selon nos modèles internes, prend en compte les résultats de l'analyse fondamentale financière et ESG. Le résultat de la sélection des sociétés et de leur valorisation détermine la manière dont le portefeuille est constitué.

Le score ESG du portefeuille est calculé en additionnant les scores des titres du portefeuille en fonction de leur pondération dans les actifs du portefeuille et donne une indication de la qualité ESG globale du portefeuilles.

5.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

Nom de l'indice

MSCI World Health Care (Net Return – dividendes nets réinvestis)

Définition de l'indice

L'indice mesure la performance des actions du secteur des soins de santé 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.

5 Informatie over het compartiment

5.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

Selectie van bedrijven

De bedrijven worden doorgelicht op grond van vijf financiële kwaliteitscriteria:

- kwaliteit van het management (bestuur, relaties met stakeholders*, stabiliteit en betrouwbaarheid van de directie, transparantie enz.),
- groei (groeit het bedrijf sterker dan de markt, houden de activiteiten rekening met de beperkingen en kansen van de grote duurzaamheidsuitdagingen*?),
- concurrentievoordeel (beter aanbod dan de concurrentie, instapdrempels, unieke toegevoegde waarde),
- waardecreatie (winstgevendheid),
- financiële hefboom (redelijke schuldgraad in verhouding tot wat gangbaar is in de sector).

*: score uit de hiervoor omschreven ESG-analyse.

Op die manier houdt de selectie van bedrijven rekening met de resultaten van de ESG-analyse en goede bestuurspraktijken. it van de portefeuille.

Waardering

Bij de waardering aan de hand van onze interne modellen worden de resultaten van de fundamentele financiële analyse en de ESG-analyse in aanmerking genomen. Het resultaat van de selectie van bedrijven en de waardering bepaalt de samenstelling van de portefeuille.

De ESG-score van de portefeuille wordt berekend door de scores van de effecten in de portefeuille op te tellen in verhouding tot hun gewicht in het vermogen van de portefeuille en geeft een indicatie van de globale ESG-kwaliteit van de portefeuille.

5.1.7. Index en benchmark

Naam van de index

MSCI World Health Care (Nettorendement - dividend nets réinvestis)

Definitie van de index

De index meet de prestaties van aandelen uit de gezondheidszorgsector 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

5 Informations sur le compartiment

5.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

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 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 surperformé le marché élargi au second semestre. Le secteur de la santé dans son ensemble a surperformé l'indice MSCI World alors que les investisseurs se concentraient sur les secteurs défensifs. Le secteur de la santé offre une meilleure visibilité sur la croissance des bénéfices par rapport au marché dans son ensemble, en particulier dans un contexte économique incertain. Le fonds a également performé en ligne avec le secteur mondial de la santé. Dans notre sélection de titres, il convient de mettre en avant la contribution positive à la performance relative de valeurs telles que Novo Nordisk, Merck & Co, Eli Lilly, Gilead Sciences et Boston Scientific. En revanche, Medtronic, Edwards Lifesciences et Sanofi ont constitué les principaux freins à la performance. Ces titres sont détenus par le Master du fonds.

Belfius Equities Global Health Care est 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 en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces critères sont intégrés dans le cadre de gestion défini pour le fonds et peuvent peser sur les décisions

5 Informatie over het compartiment

5.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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. 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 in de tweede helft van het jaar beter dan de bredere markt. De bredere gezondheidszorgsector presteerde beter dan de MSCI World, omdat beleggers vooral investeerden in defensieve sectoren. De gezondheidszorgsector heeft een beter voorspelbare winstgroei dan de bredere markt, vooral in een onzekere economische context. Het fonds presteerde ook in lijn met de wereldwijde gezondheidszorgsector. In onze aandelenselectie erkennen wij de positieve bijdrage aan de relatieve prestaties van onder meer Novo Nordisk, Merck & Co, Eli Lilly, Gilead Sciences en Boston Scientific. Medtronic, Edwards Lifesciences en Sanofi wogen dan weer het sterkst op de prestaties. Deze effecten worden aangehouden door de Master van het fonds.

Belfius Equities Global Health Care is geclassificeerd als artikel 8 onder SFDR. Het fonds heeft tot doel ecologische en sociale kenmerken te bevorderen, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

Bij de investeringsbeslissingen van het fonds wordt rekening gehouden met criteria op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG). Deze criteria zijn geïntegreerd in het beheerskader dat voor het fonds is gedefinieerd en kunnen

5 Informations sur le compartiment

5.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

d'investissement et le dimensionnement des positions. Afin de prendre en compte ces critères ESG et d'atténuer les risques de durabilité, le fonds vise à exclure les émetteurs qui ont violé de manière significative et répétée l'un des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou qui sont significativement exposés à certaines activités controversées. Afin de traduire la promotion des caractéristiques environnementales et sociales, la gouvernance et le changement climatique ainsi que la conscience sociale sont au coeur de notre approche d'intégration ESG appliquée à l'ensemble des investissements du fonds.

Dépassements de limites réglementaires en matière de politique d'investissement

Belfius Equities Global Health Care
Passif
09/11/2022
Règle du client : Compte de caisse négatif -500 eur plus de 28 jours.

5.1.9. Politique future

Après une excellente année de performance relative, où va le secteur en 2023 ? Les perspectives économiques pour 2023 comportent de nombreux impondérables et éléments changeants, mais ce que nous pouvons dire, c'est que l'incertitude règne. Un secteur comme la santé semble bien placé, avec une croissance structurelle de la demande due à la démographie et un impact économique limité sur la demande. De nombreuses actions du secteur de la santé peuvent être classées dans la catégorie GARP (croissance à un prix raisonnable), et encore une fois, nous suggérons que cela s'adapte bien aux perspectives incertaines et aux taux d'intérêt plutôt élevés de 2023. Et, malgré tous les contretemps qui font partie de l'élan d'innovation dans le domaine de la haute technologie, de nouveaux médicaments et de nouvelles technologies continueront d'apparaître.

5 Informatie over het compartiment

5.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

wegen op investeringsbeslissingen en positiebepaling. Om rekening te houden met deze ESG-criteria en de duurzaamheidsrisico's te beperken, streeft het fonds ernaar emittenten uit te sluiten die een van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties in belangrijke mate en herhaaldelijk hebben geschonden of die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan bepaalde controversiële activiteiten. Om de bevordering van ecologische en sociale kenmerken te vertalen, staan governance en klimaatverandering samen met sociaal bewustzijn centraal in onze ESG-integratiebenadering die wordt toegepast op de beleggingen van het fonds.

Overschrijdingen van de reglementaire limieten van de beleggingspolitiek

Belfius Equities Global Health Care
Passive
09/11/2022
Cliëntenregel: negatieve kasrekening -500 eur meer dan 28 dagen

5.1.9. Toekomstig beleid

Waar gaat de sector naartoe in 2023, na een geweldig jaar van relatieve prestaties? De economische vooruitzichten voor 2023 vertonen veel onzekere en bewegende factoren, maar wat we wel kunnen zeggen is dat de onzekerheid groot is. Een sector als de gezondheidszorg ziet er goed uit, met een structurele groei van de vraag als gevolg van demografische ontwikkelingen en slechts een geringe economische impact aan de vraagzijde. Veel aandelen in de gezondheidssector kunnen worden geclassificeerd als GARP (groei tegen een redelijke prijs), en ook dit is een stijl die goed past bij de onzekere vooruitzichten en de vrij hoge rente tot 2023. En ondanks alle haperingen die deel uitmaken van de high-tech innovatiedrang, zullen er nieuwe geneesmiddelen en technologieën blijven ontstaan.

5 Informations sur le compartiment

5.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

5.1.10. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque et de rendement est calculé, conformément aux dispositions du Règlement 583/2010, sur la base de la volatilité (les hausses et baisses de sa valeur) sur une période précédente de cinq ans. Cet indicateur est disponible, dans sa version la plus récente, dans les informations clés pour l'investisseur. Il classe le fonds sur une échelle allant de 1 à 7. Plus le fonds est situé haut sur l'échelle, plus le rendement possible est élevé, mais plus le risque de perte est important également. Le chiffre le plus bas ne signifie pas que le fonds ne présente aucun risque, mais que comparé à des chiffres plus élevés, ce produit offre en principe un rendement plus faible mais aussi plus prévisible.

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données passées, 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 6

5 Informatie over het compartiment

5.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

5.1.10. Risicoklasse

De synthetische risico- en opbrengstindicator wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening 583/2010 en geeft de historische volatiliteit van het fonds weer, zo nodig aangevuld met die van zijn referentiekader. De meest recente versie is terug te vinden in de essentiële beleggersinformatie. De synthetische risico- en opbrengstindicator rangschikt het compartiment op een schaal van 1 tot 7. Hoe hoger het compartiment gerangschikt is op de schaal, hoe hoger de potentiële opbrengst is, maar bijkomend is het verliesrisico eveneens hoog. Het laagste cijfer betekent niet dat het fonds risicoloos is, maar dat in vergelijking met hogere cijfers het product in principe een lagere opbrengst zal bieden met een hogere voorspelbaarheid.

De voornaamste beperkingen van de synthetische risico- en opbrengstindicator 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 want geen enkele categorie is totaal risicoloos.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 6

Belfius Equities Global Health Care

5.2. Bilan

5.2. Balans

				31/12/2022	31/12/2021
				USD	USD
TOTAL ACTIF NET		TOTAAL NETTO ACTIEF		608 669 056,44	630 376 019,50
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00	0,00
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
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	605 880 435,23	608 797 105,83
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	608 797 105,83
a.	Actions	a.	Aandelen	0,00	608 797 105,83
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	0,00	608 797 105,83
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	605 880 435,23	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	396 646,06	996 773,70
A.	Créances	A.	Vorderingen	410 730,52	1 254 215,77
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	217 679,75	1 067 244,51
b.	Avoirs fiscaux	b.	Fiscale tegoeden	193 050,77	186 971,26
B.	Dettes	B.	Schulden	(14 084,46)	(257 442,07)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(14 084,46)	(257 442,07)
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	3 912 332,23	22 126 249,55
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	3 912 332,23	22 126 249,55
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	(1 520 357,08)	(1 544 109,58)
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	2 192,56	1 447,61
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(1 522 549,64)	(1 545 557,19)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
TOTAL CAPITAUX PROPRES		TOTAAL EIGEN VERMOGEN		608 669 056,44	630 376 019,50
A.	Capital	A.	Kapitaal	236 285 487,89	212 150 902,24
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	235 632,05	115 787,46
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	341 277 322,81	390 849 997,77
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	30 870 613,69	27 259 332,03

Belfius Equities Global Health Care

5.3. Postes hors bilan

5.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2022	31/12/2021
				USD	USD
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
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
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)	IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00
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

				31/12/2022	31/12/2021
				USD	USD
I.	Réductions de valeur moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	36 136 736,94	30 306 534,72
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	30 614 794,68
a.	Actions	a.	Aandelen	0,00	30 614 794,68
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	0,00	23 702 357,41
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	0,00	6 912 437,27
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	36 214 047,34	0,00
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	(303 394,72)	0,00
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	36 517 442,06	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	(77 310,40)	(308 259,96)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(77 310,40)	(308 259,96)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(77 310,40)	(308 259,96)
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	(2 111,46)	3 049 865,51
A.	Dividendes	A.	Dividenden	0,00	3 516 730,99
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	5 548,99	5 387,65
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	5 548,99	5 387,65
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontfeningen (-)	(13 009,47)	(32 355,79)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	5 349,02	(439 897,34)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	5 349,02	(439 897,34)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	0,14	0,16
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	0,14	0,16
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitatiekosten	(5 264 011,93)	(6 097 068,36)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	31 843,08	(207 344,07)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(316,89)	(3 268,74)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(147 522,27)	(554 092,56)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	0,00	(369 261,17)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(130 101,68)	(159 650,53)
C.4.	Rémunération due au dépositaire - classe I	C.4.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse I	0,00	(0,16)
C.6.	Rémunération due au dépositaire - classe L	C.6.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse L	(17 420,59)	(25 145,95)
C.11.	Rémunération due au dépositaire - classe R2	C.11.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse R2	0,00	(34,75)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(4 519 593,81)	(4 900 437,51)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(4 425 670,31)	(4 620 089,76)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(3 903 050,43)	(3 991 263,68)
a.5.	Gestion financière - Classe I	a.5.	Financieel beheer - Klasse I	0,00	(3,75)
a.7.	Gestion financière - Classe L	a.7.	Financieel beheer - Klasse L	(522 619,88)	(628 648,58)
a.12.	Gestion financière - Classe R2	a.12.	Financieel beheer - Klasse R2	0,00	(173,75)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(93 923,50)	(280 347,75)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(2 805,14)	(3 100,95)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(80 317,51)	(239 475,76)
b.5.	Gestion administrative et comptable - Classe I	b.5.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse I	0,00	(0,06)
b.7.	Gestion administrative et comptable - Classe L	b.7.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse L	(10 800,85)	(37 718,85)
b.12.	Gestion administrative et comptable - Classe R2	b.12.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R2	0,00	(52,13)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(27 533,16)	(33 579,91)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(5 367,93)	(4 840,43)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(181,92)	(248,60)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(320 795,11)	(125 215,75)
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	(299 825,71)	(309 779,03)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	25 281,79	41 738,24
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(5 266 123,25)	(3 047 202,69)
	Sous-total II+III+IV		Subtotaal II + III + IV		
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	30 870 613,69	27 259 332,03
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	0,00	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	30 870 613,69	27 259 332,03

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 2022 (exprimé en USD)

5.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2022 (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
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
OPC à nombre variable de parts – ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Actions – Aandelen								
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
CANDRIAM EQUITIES L - LIFE CARE - BF ACC	3	302 484,00	USD	1 470,42	444 778 524,75	72,70%	73,41%	73,07%
CANDRIAM EQUITIES L - LIFE CARE - BF DIS	3	109 561,83	USD	1 470,42	161 101 910,48	26,33%	26,59%	26,47%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					605 880 435,23		100,00%	99,54%
Total Actions – Totaal Aandelen					605 880 435,23		100,00%	99,54%
Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					605 880 435,23		100,00%	99,54%
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					605 880 435,23		100,00%	99,54%
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		1 566 948,53			0,26%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SGD		10 093,07			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CAD		8 773,75			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		1 683 856,69			0,28%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		131 048,40			0,02%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			DKK		43 303,12			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			ZAR		38,05			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		414 779,76			0,07%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		7 304,84			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HKD		7 801,07			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		34 105,25			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			AUD		3 772,53			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		507,17			0,00%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht					3 912 332,23			0,64%
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					3 912 332,23			0,64%
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Autres – Andere								
Total - Autres Autres – Totaal - Andere Andere					396 646,06			0,07%
Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden					396 646,06			0,07%
IV. Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					(1 520 357,08)			(0,25%)
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					608 669 056,44			100,00%

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.

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

Pharma – Farma	98,47%
Autres – Andere	1,11%
Technologie – Technologie	0,42%
Total: – Totaal:	100,00%

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(in procenten van de effectenportefeuille)

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	72,74%
Suisse – Zwitserland	7,56%
Japon – Japan	6,36%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	3,99%
Danemark – Denemarken	3,22%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	2,01%
Autres – Andere	1,11%
France – Frankrijk	1,03%
Chine (République populaire) – China (Volksrepubliek)	0,61%
Belgique – België	0,46%
Espagne – Spanje	0,39%
Afrique du Sud (République) – Zuid-Afrika (Republiek)	0,24%
Suède – Zweden	0,22%
Pays-Bas – Nederland	0,06%
Total: – Totaal:	100,00%

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(in procenten van de effectenportefeuille)

Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

USD – USD	73,64%
CHF – CHF	7,59%
JPY – JPY	6,39%
GBP – GBP	4,07%
EUR – EUR	3,96%
DKK – DKK	3,27%
HKD – HKD	0,62%
ZAR – ZAR	0,24%
SEK – SEK	0,22%
Total: – Totaal:	100,00%

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(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)

Belfius Equities Global Health Care

5.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

5.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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	7 680 406,02
Ventes - Verkopen	4 642 308,00
Total 1 - Totaal 1	12 322 714,02
Souscriptions - Inschrijvingen	35 452 547,94
Remboursements - Terugbetalingen	26 394 287,92
Total 2 - Totaal 2	61 846 835,86
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	585 005 005,09
Taux de rotation - Omloopsnelheid	(8,47%)
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	(8,38%)

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

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2022

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2022

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	373 561,42	23 996,14	448 354,94
		Distribution / Uitkering	10 316,12	5 411,07	40 119,71
		Capitalisation / Kapitalisatie	4 515,33	4 899,09	50 673,69
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	1,00
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	772,69	2 339,85
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	1 000,00	600,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
	Total / Totaal				555 409,20
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
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	600,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
	Total / Totaal				723 694,71
31/12/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	132 056,85	25 039,91	726 565,72
		Distribution / Uitkering	1 976,57	2 320,12	41 186,96
		Capitalisation / Kapitalisatie	539,59	2 003,52	46 833,51
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	58,17	706,86
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
	Total / Totaal				828 255,49

Belfius Equities Global Health Care

5.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

5.5 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
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	68 751 930,04	4 595 227,17
		Distribution / Uitkering	35 745 256,01	18 915 532,72
		Capitalisation / Kapitalisatie	21 743 878,23	23 646 072,55
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	3 651 583,85	11 194 907,20
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	200 680,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
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
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	139 458,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
31/12/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	25 520 834,29	4 802 205,99
		Distribution / Uitkering	6 955 915,81	8 133 187,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	2 689 844,44	10 005 438,42
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	285 953,40	3 453 456,51
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	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
30/06/2021	599 620 772,68	Classe C / Klasse C	Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	206,29
			Distribution / Uitkering	3 832,89
			Capitalisation / Kapitalisatie	5 338,67
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	1 942,43	
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	5 279,93	
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	231,09	
		Distribution / Uitkering	0,00	
30/06/2022	570 672 533,77	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	
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	
		Distribution / Uitkering	0,00	
31/12/2022	608 669 056,44	Classe C / Klasse C	Capitalisation (EUR) / Kapitalisatie (EUR)	200,70
			Distribution / Uitkering	3 629,49
			Capitalisation / Kapitalisatie	5 193,84
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	5 129,42	
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	
		Distribution / Uitkering	0,00	

5.5.4. Performances

(exprimé en %)

5.5.4. 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 (EUR)	(0,84%)	-	-	-	13,88%
C	CAP	(6,94%)	7,90%	8,57%	10,78%	6,65%
L	CAP	(7,03%)	7,81%	8,47%	10,66%	10,52%

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

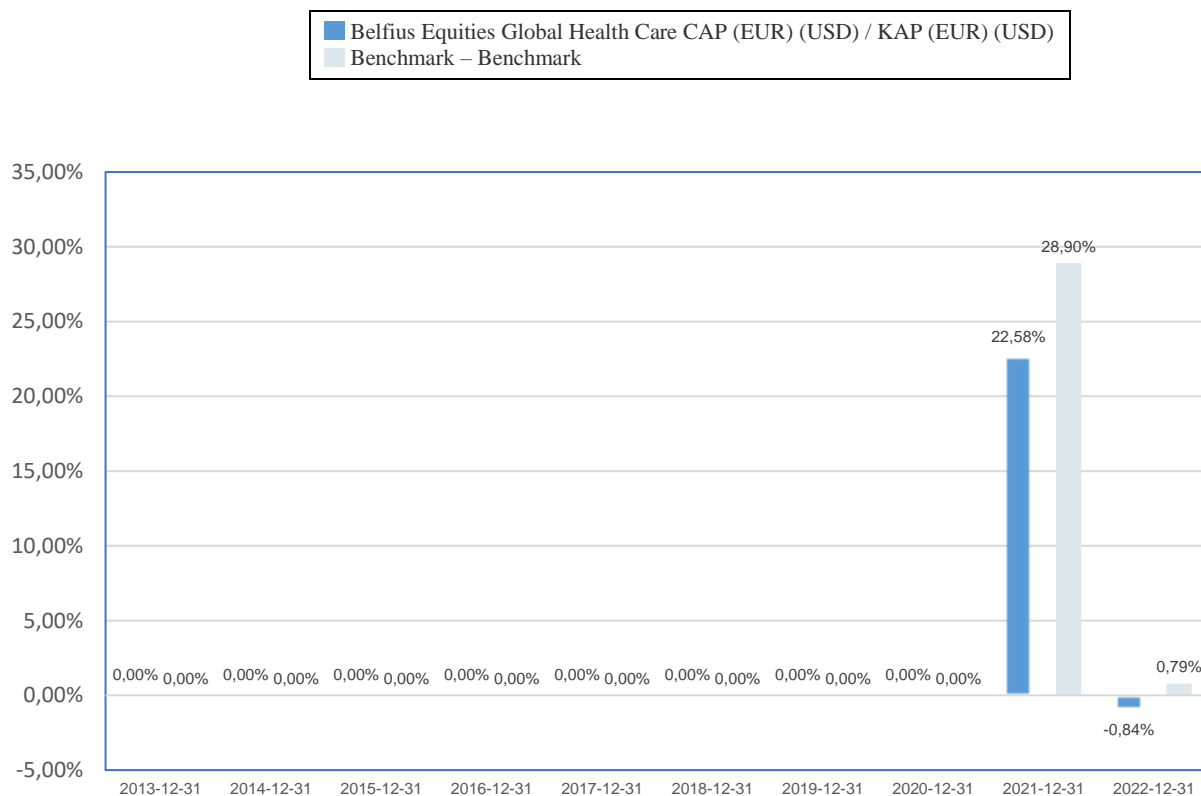
Staafdiagram

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 2022 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2022



Les détails du benchmark sont disponibles sous point 5.1.7 *Indice(s) et benchmark(s)*

De benchmark details zijn beschikbaar onder punt 5.1.7 *Index en benchmark*

Belfius Equities Global Health Care

5.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

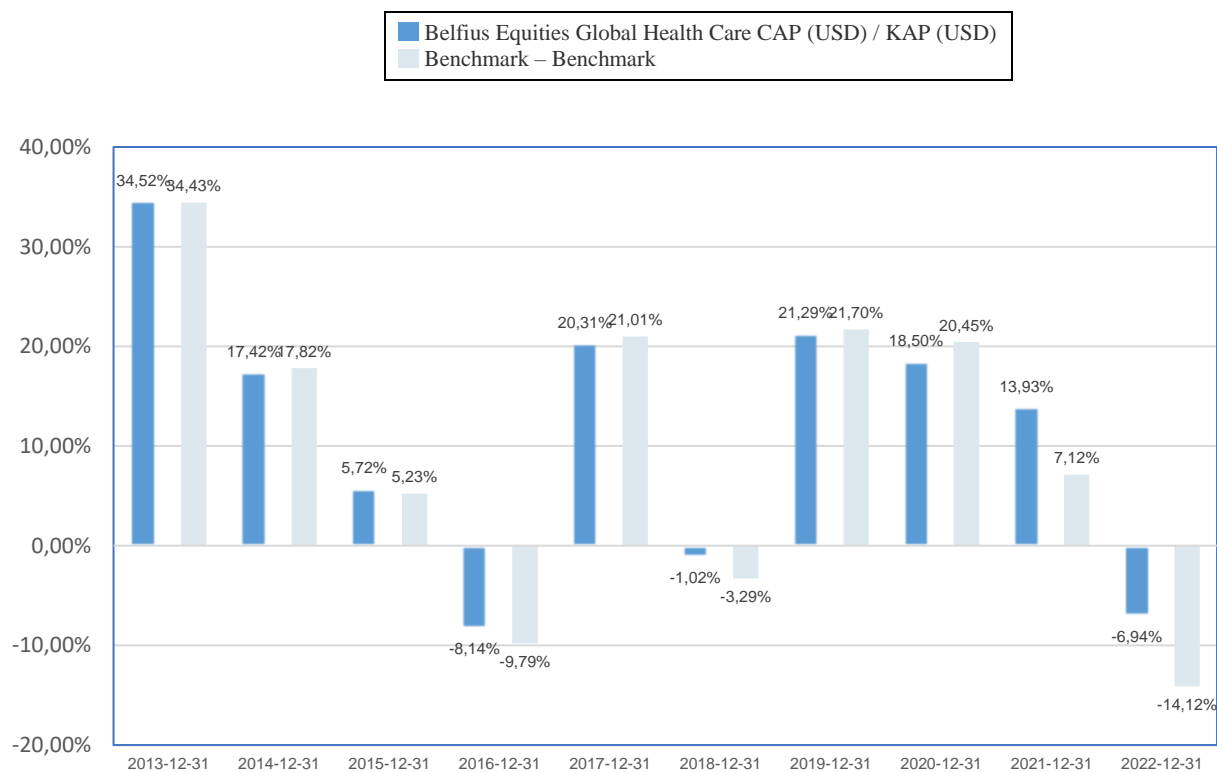
5.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 1997

Jaar van oprichting : 1997

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2022 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2022



Les détails du benchmark sont disponibles sous point 5.1.7 *Indice(s) et benchmark(s)*

De benchmark details zijn beschikbaar onder punt 5.1.7 *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 I (CAP) / Klasse I (KAP)

Année de création : 2013

Jaar van oprichting : 2013

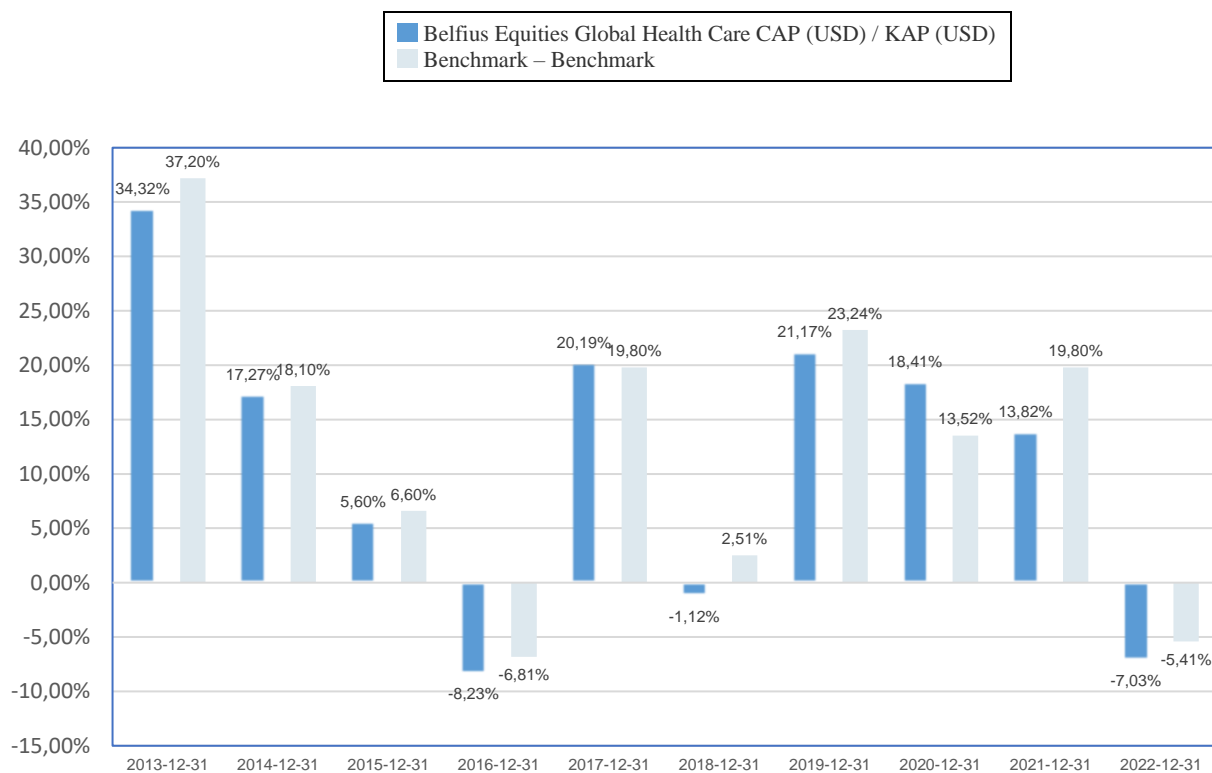
Comme cette classe existe depuis moins d'un an ou n'est pas active, il n'est pas possible de fournir un diagramme en bâton. Aangezien deze klasse minder dan een jaar bestaat of niet actief is, is het niet mogelijk om het staafdiagram weer te geven.

Classe L (CAP) / Klasse L (KAP)

Année de création : 2011

Jaar van oprichting : 2011

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2022 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2022



Les détails du benchmark sont disponibles sous point 5.1.7 *Indice(s) et benchmark(s)*

De benchmark details zijn beschikbaar onder punt 5.1.7 *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 R2 (CAP) / Klasse R2 (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.

5.5.5. Frais

(exprimé en %)

5.5.5. Kosten

(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE6321537472	1,86%
Classe C / Klasse C	BE0163901680	1,87%
Classe C / Klasse C	BE0163900674	1,87%
Classe I / Klasse I	BE6253615254	-
Classe L / Klasse L	BE6214512137	1,97%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286750839	-
Classe R2 / Klasse R2	BE6286749823	-

Frais courants – impact fonds sous-jacents / Lopende kosten – impact onderliggende fondsen		
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%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286750839	-
Classe R2 / Klasse R2	BE6286749823	-

Les frais courants, 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 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. 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, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze 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.

Belfius Equities Global Health Care

5.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

5.5 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 Investment Partners a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 93 %.

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 Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 93 %.

5.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

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 0,12 %
- 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.

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 0,08 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,04 %
- 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 0,12 %
- de frais liés au mécanisme Lock au taux annuel maximum de 0,10 %
- 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 %

5.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2022

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 0,12 %
- 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.

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 0,08 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,04 %
- 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 0,06 %
- 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

Belfius Equities Global Health Care

5.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (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 0,30 %
- 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.

5.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2022 (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 0,30 % maximum
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %

- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,06 % 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 Global Health Care

5.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

5.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2022 (vervolg)

5.6.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe C)
505 079,89 USD
- la commission de gestion (Classe C-EUR)
185 761,72 USD
- la commission de gestion (Classe L)
90 178,80 USD
- la rémunération d'administration (Classe C)
24 288,75 USD
- la rémunération d'administration (Classe L)
3 186,33 USD
- la rémunération d'administration (générale)
1 547,51 USD
- la rémunération du dépositaire (Classe C)
23 028,07 USD
- la rémunération du dépositaire (Classe L)
3 005,95 USD
- la rémunération Lock fee
6 011,95 USD
- la rémunération de commercialisation (Classe C)
32 239,27 USD
- la rémunération de commercialisation (Classe L)
4 208,35 USD
- intérêts à payer sur comptes courants et emprunts
2 177,54 USD
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)
641 835,51 USD

Pour un total de :
1 522 549,64 USD

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

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
505 079,89 USD
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C-EUR)
185 761,72 USD
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse L)
90 178,80 USD
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
24 288,75 USD
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse L)
3 186,33 USD
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
1 547,51 USD
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
23 028,07 USD
- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse L)
3 005,95 USD
- de vergoeding Lock fee
6 011,95 USD
- de vergoeding voor de Verhandeling (Klasse C)
32 239,27 USD
- de vergoeding voor de Verhandeling (Klasse L)
4 208,35 USD
- te betalen intresten op zichtrekeningen en ontleningen
2 177,54 USD
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
641 835,51 USD

Voor een totaal van :
1 522 549,64 USD

5.6.3. Taux de gestion maximum des sous-jacents

5.6.3. Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa

Isin Code	Security Name	% Max management fee
LU2223682787	CANDRIAM EQUITIES L - LIFE CARE - BF ACC	0,3
LU2223682860	CANDRIAM EQUITIES L - LIFE CARE - BF DIS	0,3

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 Investment Partners S.A.
Place Rogier 11
1210 Bruxelles
Société anonyme

6.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam
Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Grand Duché du 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 Investment Partners N.V.
Rogierplein 11
1210 Brussel
Naamloze vennootschap

6.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam
Route d'Arlon 19-21 - 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.

Si la composition du portefeuille doit respecter des règles et limites générales prescrites par la loi ou les statuts, il n'en reste

6 Informatie over het compartiment

6.1 Beheersverslag 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 worden overwegend belegd in aandelen en/of in met aandelen gelijk te stellen effecten, zoals bijvoorbeeld beleggingscertificaten en warrants.

De activa van het compartiment kunnen accessoir ook worden belegd in andere activacategorieën die vermeld staan in de bij dit document gevoegde statuten. 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 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 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 of 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.

Toegelaten derivatentransacties:

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 dekkingsdoel (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 dekking van het wisselkoers- of valutarisico:

Het compartiment neemt zich niet voor het gelopen wisselkoers- of valutarisico systematisch af te dekken.

Hoewel de samenstelling van de portefeuille noodzakelijk is om te voldoen aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften

6 Informations sur le compartiment

6.1 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.

Aspects sociaux, éthiques et environnementaux:

Ce compartiment est classifié 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.

L'analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés.

L'analyse ESG couvre l'ensemble du portefeuille, à l'exclusion des dépôts, des liquidités et des dérivés sur indice. Néanmoins, les contreparties des dérivés peuvent ne pas être couvertes pour l'analyse ESG.

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

Analyse ESG

Les entreprises émettrices sont évaluées selon deux angles distincts, mais liés :

- l'analyse des activités (produits et services) de chaque entreprise en vue d'évaluer la manière dont ces activités répondent aux grands défis à long terme en matière de développement durable incluant notamment le changement climatique au travers de l'impact des émissions carbone des produits/services , la gestion des ressources et des déchets comme par exemple l'utilisation des ressources en eau, la génération de déchets et leur degré de toxicité, leur potentiel de recyclage ; et
- l'analyse de la gestion des parties prenantes essentielles de chaque entreprise évaluant la manière dont les entreprises intègrent les intérêts de leurs parties prenantes (clients, salariés, fournisseurs, investisseurs, la société et l'environnement) dans leurs stratégies, leurs opérations et la définition de leur stratégie. Ainsi, à titre d'exemple, l'évaluation des relations avec les salariés vise entre autres, leurs conditions de travail, leur formation, les politiques de rétention et de diversité mises en places. L'évaluation de la relation investisseurs évalue la qualité des organes de gouvernance en place, les pratiques de l'entreprise en la

6 Informatie over het compartiment

6.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

en beperkingen, kan er niettemin een risicoconcentratie ontstaan in bepaalde kleinere activacategorieën en/of geografische sectoren.

Het beleggingsbeleid is erop gericht de portefeuillerisico's te spreiden. De ontwikkeling van de netto-inventariswaarde is evenwel onzeker omdat die onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden toegelicht. Dat kan leiden tot een hoge koersbeweeglijkheid of volatiliteit.

Sociale, ethische en milieuaspecten:

Dit compartiment is ondergebracht onder 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 analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven.

De ESG-analyse bestrijkt de volledige portefeuille, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en derivaten op indices. Niettemin is het mogelijk dat tegenpartijen bij derivaten niet bij de ESG-analyse in aanmerking worden genomen.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

ESG-analyse

De uitgevende instellingen worden beoordeeld vanuit twee afzonderlijke, maar verwante invalshoeken:

- een analyse van de activiteiten (producten en diensten) van elk bedrijf om te beoordelen hoe die activiteiten een antwoord bieden op de grote langetermijnduitdagingen inzake duurzame ontwikkeling, zoals de klimaatverandering via de impact van de CO₂-uitstoot van producten en diensten, het beheer van hulpbronnen en afval, zoals het watergebruik, de hoeveelheid geproduceerd afval en de toxiciteit en het recyclagepotentieel ervan; en
- een analyse van de omgang met de voornaamste stakeholders van elk bedrijf om te beoordelen hoe bedrijven in hun strategieën, activiteiten en toekomstplannen rekening houden met de belangen van alle betrokken partijen (klanten, werknemers, leveranciers, beleggers, de samenleving en het milieu). Zo heeft de beoordeling van de betrekkingen met de werknemers bijvoorbeeld onder meer betrekking op de arbeidsomstandigheden, de bijscholing en het ingevoerde retentie- en diversiteitsbeleid. De beoordeling van de relatie met beleggers kijkt naar de kwaliteit van de bestuursorganen, de praktijken van het bedrijf ter zake en ethisch zakendoen.

6 Informations sur le compartiment

6.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

matière mais aussi son éthique des affaires.

Sur base de cette analyse ESG, un score est attribué à chaque entreprise.

Les scores issus de cette analyse sont pleinement intégrés dans l'analyse fondamentale et la valorisation des sociétés

Sélection des sociétés

Les sociétés sont évaluées sous l'angle de 5 critères de qualité financière :

- qualité du management (gouvernance, relations avec les parties prenantes*, stabilité et fiabilité de la direction, transparence, etc),
- croissance (la croissance de la société est-elle supérieure à celle du marché, son activité prend-elle en compte les contraintes et opportunités liées aux grands défis durables*),
- avantage compétitif (offre meilleure que la concurrence, barrières à l'entrée, valeur ajoutée unique),
- création de valeur (rentabilité),
- levier financier (endettement raisonnable au regard des pratiques du secteur).

* : score issu de l'analyse ESG développée plus haut.

De cette manière , la sélection des sociétés prend en compte les résultats de l'analyse ESG et tient compte des pratiques de bonne gouvernance.

Valorisation

La valorisation, selon nos modèles internes, prend en compte les résultats de l'analyse fondamentale financière et ESG. Le résultat de la sélection des sociétés et de leur valorisation détermine la manière dont le portefeuille est constitué.

Le score ESG du portefeuille est calculé en additionnant les scores des titres du portefeuille en fonction de leur pondération dans les actifs du portefeuille et donne une indication de la qualité ESG globale du portefeuilles.

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,

6 Informatie over het compartiment

6.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Op basis van die ESG-analyse wordt aan elk bedrijf een score toegekend.

De scores uit deze analyse worden volledig geïntegreerd in de fundamentele analyse en de waardering van de bedrijven.

Selectie van bedrijven

De bedrijven worden doorgelicht op grond van vijf financiële kwaliteitscriteria:

- kwaliteit van het management (bestuur, relaties met stakeholders*, stabiliteit en betrouwbaarheid van de directie, transparantie enz.),
- groei (groeit het bedrijf sterker dan de markt, houden de activiteiten rekening met de beperkingen en kansen van de grote duurzaamheidsuitdagingen*?),
- concurrentievoordeel (beter aanbod dan de concurrentie, instapdrempels, unieke toegevoegde waarde),
- waardecreatie (winstgevendheid),
- financiële hefboom (redelijke schuldgraad in verhouding tot wat gangbaar is in de sector).

*: score uit de hiervoor omschreven ESG-analyse.

Op die manier houdt de selectie van bedrijven rekening met de resultaten van de ESG-analyse en goede bestuurspraktijken.

Waardering

Bij de waardering aan de hand van onze interne modellen worden de resultaten van de fundamentele financiële analyse en de ESG-analyse in aanmerking genomen. Het resultaat van de selectie van bedrijven en de waardering bepaalt de samenstelling van de portefeuille.

De ESG-score van de portefeuille wordt berekend door de scores van de effecten in de portefeuille op te tellen in verhouding tot hun gewicht in het vermogen van de portefeuille en geeft een indicatie van de globale ESG-kwaliteit van de portefeuille.

6.1.7. Index en benchmark

Naam van de index

MSCI Europe (netto rendement - 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 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.

6 Informations sur le compartiment

6.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

- 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.

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 2022, notre stratégie a fortement surperformé par rapport à l'indice de référence. À la fois notre sélection et notre allocation sectorielle ont contribué positivement à la performance, même si notre sélection de titres en fut le principal moteur.

En termes d'allocation par secteur, notre surperformance est principalement due à notre absence des services de communication. D'un autre côté, notre forte sous-pondération de l'énergie/l'exploitation minière a continué à peser sur la performance.

En termes de sélection de titres, les meilleures performances furent incontestablement les financiers (Finecobank, Hannover Re, KBC, Unicredit) et les soins de santé, principalement dans le sous-secteur des équipements de santé qui fut une de nos pires performances au premier semestre. À titre d'exemple, Tecan est passé de la pire performance (avec l'essoufflement de l'effet covid, des coûts de production plus élevés et la

6 Informatie over het compartiment

6.1 Beheersverslag 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 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.

6.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

In de tweede helft van 2022 heeft onze strategie aanzienlijk beter gepresteerd dan de referentie-index. Zowel de aandelenselectie als de sectorallocatie droegen positief bij aan het rendement, al had de aandelenselectie de grootste invloed.

In de sectorallocatie is onze meerprestatie hoofdzakelijk te danken aan het feit dat we niet belegd hadden in Communicatiediensten. Onze sterke onderweging in energie / mijnbouw woog daarentegen opnieuw op het resultaat.

In de aandelenselectie kwamen de grootste bijdragen ontegensprekelijk uit de financiële sector (Finecobank, Hannover Re, KBC, Unicredit) en gezondheidszorg, vooral de subsector gezondheidszorgapparatuur, die in de eerste helft van het jaar een van onze grootste achterblijvers was. Tecan, bijvoorbeeld, ging van rode lantaarn in de eerste helft van 2022 (het aandeel ging onderuit doordat de steun van de coronacrisis

6 Informations sur le compartiment

6.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

compression des multiples pour les actions de croissance qui avait pesé sur les titres) du premier semestre 2022, à la meilleure performance de la seconde partie de l'année, tous secteurs confondus. D'autre part, toujours sous l'angle de la sélection de titres, les matériaux (DSM) ont été les pires performances, suivis du secteur industriel (Tomra, Kingspan).

Belfius Equities Europe Conviction est 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 en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces critères sont intégrés dans le cadre de gestion défini pour le fonds et peuvent peser sur les décisions d'investissement et le dimensionnement des positions.

Afin de prendre en compte ces critères ESG et d'atténuer les risques de durabilité, le fonds vise à exclure les émetteurs qui ont violé de manière significative et répétée l'un des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou qui sont significativement exposés à certaines activités controversées.

Afin de traduire la promotion des caractéristiques environnementales et sociales, la gouvernance et le changement climatique ainsi que la conscience sociale sont au cœur de notre approche d'intégration ESG appliquée à l'ensemble des investissements du fonds.

Dépassements de limites réglementaires en matière de politique d'investissement

Belfius Equities Europe Conviction

Passif

08/07/2022

Règle du client : Compte de liquidités négatif pas plus de 3 % du TNA -5,69%.

6.1.9. Politique future

Nous observons toujours une hausse des taux d'intérêt et une baisse des liquidités en provenance des banques centrales qui maintiennent leur position ferme pour lutter contre l'inflation, même si le rythme de celle-ci ralentit. L'incertitude grandissante quant à l'impact de ces hauts niveaux d'inflation et des coûts élevés du financement de l'économie pour 2023 et 2024 alimente la volatilité des marchés et incite les investisseurs prudents à conserver un niveau de trésorerie élevé. Ce malaise est essentiellement ressenti en Europe où des investisseurs mondiaux sous-pondèrent de manière significative les titres européens et où l'EUR/USD a été fortement survendu (si nous considérons une période de 20 ans). Dans ce contexte, toute bonne nouvelle pourrait entraîner un « short squeeze ».

La grande question est donc de savoir si les banques centrales auront la flexibilité de fléchir à nouveau leurs taux (« pivot ») et d'injecter des liquidités pour soutenir l'économie. Le moment choisi pour ce pivot sera essentiel pour investir dans des entreprises cycliques précoces et à petite capitalisation.

6 Informatie over het compartiment

6.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

wegebde, de productiekosten stegen en de waarderingsratio's van groeiaandelen onder druk stonden) naar de koppositie over alle sectoren heen in de tweede jaarhelft. Anderzijds kwamen de zwakste prestaties in de aandelenselectie van materialen (DSM), gevolgd door Industrie (Tomra, Kingspan).

Belfius Equities Europe Conviction is geclassificeerd als artikel 8 onder SFDR. Het fonds heeft tot doel ecologische en sociale kenmerken te bevorderen, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

Bij de investeringsbeslissingen van het fonds wordt rekening gehouden met criteria op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG). Deze criteria zijn geïntegreerd in het beheerskader dat voor het fonds is gedefinieerd en kunnen wegen op investeringsbeslissingen en positiebepaling.

Om rekening te houden met deze ESG-criteria en de duurzaamheidsrisico's te beperken, streeft het fonds ernaar emittenten uit te sluiten die een van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties in belangrijke mate en herhaaldelijk hebben geschonden of die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan bepaalde controversiële activiteiten.

Om de bevordering van ecologische en sociale kenmerken te vertalen, staan governance en klimaatverandering samen met sociaal bewustzijn centraal in onze ESG-integratiebenadering die wordt toegepast op de beleggingen van het fonds.

Overschrijdingen van de reglementaire limieten van de beleggingspolitiek

Belfius Equities Europe Conviction

Passive

08/07/2022

Clëntenregel: Negatieve kasrekening niet meer dan 3 % van TNA -5,69%

6.1.9. Toekomstig beleid

De centrale banken blijven de rente verhogen en de liquiditeit verminderen. Ze varen nog steeds een bijzonder restrictieve koers om de inflatie te beteugelen, ook al is die de laatste tijd minder hoog. De toenemende onzekerheid – over de gevolgen van die hoge inflatiecijfers en dure financiering voor de economie in 2023 en 2024 – wakkert de volatiliteit op de markt aan en doet beleggers uit terughoudendheid veel cash aanhouden. Dat is met name merkbaar in Europa – wereldwijd bekeken zijn beleggers sterk onderwogen in Europese aandelen en de EUR/USD is sterk oververkocht (over een periode van 20 jaar beschouwd). In die omstandigheden kan het minste positieve bericht shortposities onder grote druk zetten.

De hamvraag is dus wanneer de centrale banken ruimte zullen zien om de rente opnieuw te verlagen en liquiditeit in de markt te pompen om de economie te ondersteunen. Dat keerpunt goed inschatten zal van groot belang zijn voor beleggingen in conjunctuurgevoelige bedrijven en smallcaps.

6 Informations sur le compartiment

6.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Un autre moteur important des marchés des actions est le niveau de rendement des emprunts d'État américains et allemands à 10 ans. À ce sujet, nous pensons nous approcher d'un pic à long terme et devrions observer un point d'inflexion global des marchés au cours de l'année 2023, en ligne avec le ralentissement de l'économie mondiale et en prévision d'un cycle de relance des banques centrales en 2024.

Nous surveillons de près la réouverture de la Chine qui pourrait impacter le prix des matières premières (principalement le GNL) et donc les finances européennes. Cela pourrait donner un coup de pouce aux valeurs de biens de consommation cycliques et à l'industrie fortement exposées à la Chine.

En ce qui concerne les styles, nous avons observé un changement d'orientation du marché, passant des biais Valeur/Croissance à Cyclique/Défensif. Le prochain changement devrait s'orienter vers une dynamique Qualité et BPA. Ces prochains trimestres, notre défi consistera à identifier les entreprises connaissant une accélération de leurs activités, dans un environnement macroéconomique plus difficile. En Europe, un large éventail d'entreprises nous paraissent offrir des solutions à de nombreuses mégatendances, telles que la transition énergétique, les nouvelles technologies médicales, la numérisation et l'automatisation de l'économie.

6.1.10. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque et de rendement est calculé, conformément aux dispositions du Règlement 583/2010, sur la base de la volatilité (les hausses et baisses de sa valeur) sur une période précédente de cinq ans. Cet indicateur est disponible, dans sa version la plus récente, dans les informations clés pour l'investisseur. Il classe le fonds sur une échelle allant de 1 à 7. Plus le fonds est situé haut sur l'échelle, plus le rendement possible est élevé, mais plus le risque de perte est important également. Le chiffre le plus bas ne signifie pas que le fonds ne présente aucun risque, mais que comparé à des chiffres plus élevés, ce produit offre en principe un rendement plus faible mais aussi plus prévisible.

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données passées, 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 6

6 Informatie over het compartiment

6.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

Een andere belangrijke factor voor de aandelenmarkten is het niveau van de Amerikaanse en Duitse tienjaarsrente. Die naderen volgens ons stilaan hun hoogste punt voor lange tijd en wij verwachten in 2023 wereldwijd een kentering te zien onder invloed van de vertragende wereldeconomie en het vooruitzicht van een cyclus van monetaire stimuli door de centrale banken in 2024.

Wij volgen aandachtig de heropening van China, die gevolgen kan hebben voor de prijzen van grondstoffen (in de eerste plaats LNG) en dus de Europese financiën. Op heel korte termijn kan die heropening gunstig zijn voor enkele sterk aan China blootgestelde aandelen in conjunctuurgevoelige consumptiegoederen en industrie.

Wat stijlen betreft is de focus bij beleggers verschoven van de as waarde / groei naar de as conjunctuurgevoelig / defensief. In een volgende fase domineren wellicht kwaliteit en WPA-momentum. Onze uitdaging voor de komende kwartalen is om de bedrijven te identificeren die hun activiteiten zullen zien aantrekken in een uitdagender macro-economisch klimaat. In Europa zien wij een brede waaier van bedrijven die oplossingen kunnen aanreiken voor tal van megatrends, zoals de energietransitie, nieuwe gezondheidstechnologie, de digitalisering en de automatisering van de economie.

6.1.10. Risicoklasse

De synthetische risico- en opbrengstindicator wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening 583/2010 en geeft de historische volatiliteit van het fonds weer, zo nodig aangevuld met die van zijn referentiekader. De meest recente versie is terug te vinden in de essentiële beleggersinformatie. De synthetische risico- en opbrengstindicator rangschikt het compartiment op een schaal van 1 tot 7. Hoe hoger het compartiment gerangschikt is op de schaal, hoe hoger de potentiële opbrengst is, maar bijkomend is het verliesrisico eveneens hoog. Het laagste cijfer betekent niet dat het fonds risicoloos is, maar dat in vergelijking met hogere cijfers het product in principe een lagere opbrengst zal bieden met een hogere voorspelbaarheid.

De voornaamste beperkingen van de synthetische risico- en opbrengstindicator 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 want geen enkele categorie is totaal risicoloos.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 6

Belfius Equities Europe Conviction

6.2. Bilan

6.2. Balans

				31/12/2022	31/12/2021
				EUR	EUR
TOTAL ACTIF NET		TOTAAL NETTO ACTIEF		112 559 041,05	126 972 936,39
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00	0,00
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
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	111 122 428,59	126 992 621,48
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	111 122 428,59	126 992 621,48
a.	Actions	a.	Aandelen	111 122 428,59	126 992 621,48
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	111 122 428,59	126 992 621,48
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
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	(61 360,42)	25 076,36
A.	Créances	A.	Vorderingen	85 832,68	55 695,14
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	52 889,26	31 841,65
b.	Avoirs fiscaux	b.	Fiscale tegoeden	32 923,51	23 853,49
d.	Autres	d.	Andere	19,91	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	(147 193,10)	(30 618,78)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(147 169,15)	(30 618,78)
e.	Autres (-)	e.	Andere (-)	(23,95)	0,00
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	1 724 954,58	228 675,22
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	1 724 954,58	228 675,22
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	(226 981,70)	(273 436,67)
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	3,95	20,26
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(226 985,65)	(273 456,93)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
TOTAL CAPITAUX PROPRES		TOTAAL EIGEN VERMOGEN		112 559 041,05	126 972 936,39
A.	Capital	A.	Kapitaal	26 344 020,88	22 899 492,48
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	(140 926,29)	(198 291,56)
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	79 962 714,52	93 684 047,87
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	6 393 231,94	10 587 687,60

Belfius Equities Europe Conviction

6.3. Postes hors bilan

6.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2022	31/12/2021
				EUR	EUR
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
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
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)	IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00
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

				31/12/2022	31/12/2021
				EUR	EUR
I.	Réductions de valeur moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	6 795 854,51	10 939 169,29
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	6 875 124,83	10 920 545,20
a.	Actions	a.	Aandelen	6 875 124,83	10 920 545,20
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	440 955,00	6 014 164,63
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	6 434 169,83	4 906 380,57
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	(79 270,32)	18 624,09
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(79 270,32)	18 624,09
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(79 270,32)	18 624,09
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	549 801,67	813 597,17
A.	Dividendes	A.	Dividenden	571 834,85	942 886,73
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	864,46	22,51
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	864,46	22,51
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontnemingen (-)	(5 759,36)	(14 599,24)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(17 138,28)	(114 712,83)
a.	D'origine belge	a.	Van Belgische oorsprong	(26 515,20)	(59 866,20)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	9 376,92	(54 846,63)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	1 950,25	0,13
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	1 950,25	0,13
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitatiekosten	(954 374,49)	(1 165 078,99)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(72 924,85)	(113 950,91)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(2 591,53)	(3 022,22)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(69 017,47)	(99 394,70)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(37 603,91)	(63 997,26)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(23 913,48)	(29 987,60)
C.4.	Rémunération due au dépositaire - classe I	C.4.	Vergoeding van de bewaarder (Klasse I)	(7 246,24)	(4 319,27)
C.6.	Rémunération due au dépositaire - classe L	C.6.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse L	(203,02)	(330,94)
C.11.	Rémunération due au dépositaire - classe R2	C.11.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse R2	(50,82)	(759,63)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(752 623,92)	(876 947,47)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(702 803,44)	(821 151,31)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(597 837,36)	(749 688,97)
a.5.	Gestion financière - Classe I	a.5.	Financieel beheer - Klasse I	(99 636,37)	(59 389,72)
a.7.	Gestion financière - Classe L	a.7.	Financieel beheer - Klasse L	(5 075,44)	(8 274,29)
a.12.	Gestion financière - Classe R2	a.12.	Financieel beheer - Klasse R2	(254,27)	(3 798,33)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(49 820,48)	(55 796,16)
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	(35 870,29)	(44 981,39)
b.5.	Gestion administrative et comptable - Classe I	b.5.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse I	(10 869,46)	(6 478,86)
b.7.	Gestion administrative et comptable - Classe L	b.7.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse L	(304,51)	(496,38)
b.12.	Gestion administrative et comptable - Classe R2	b.12.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R2	(76,22)	(1 139,53)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(7 043,49)	(7 012,60)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(1 569,97)	(1 244,70)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(187,50)	(214,29)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(15 565,64)	(17 265,89)
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	(36 739,42)	(51 622,94)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	3 889,30	5 596,73
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(402 622,57)	(351 481,69)
	Sous-total II+III+IV		Subtotaal II + III + IV		
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	6 393 231,94	10 587 687,60
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	0,00	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	6 393 231,94	10 587 687,60

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 2022 (exprimé en EUR)

6.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2022 (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
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
Belgique – België								
AEDIFICA SA -ACT- /REIT		4 388,00	EUR	75,80	332 610,40		0,30%	0,30%
KBC GROUPE SA		86 963,00	EUR	60,08	5 224 737,04		4,70%	4,64%
WAREHOUSES DE PAUW SCA SICAF		14 982,00	EUR	26,70	400 019,40		0,36%	0,36%
Total: Belgique – Totaal: België					5 957 366,84		5,36%	5,29%
Suisse – Zwitserland								
LONZA GROUP AG /NOM.		3 399,00	CHF	453,10	1 559 707,95		1,40%	1,39%
NESTLE / ACT NOM		45 607,00	CHF	107,14	4 948 586,95		4,45%	4,40%
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN		9 924,00	CHF	290,50	2 919 651,06		2,63%	2,59%
SGS SA /NOM.		383,00	CHF	2 150,00	833 940,93		0,75%	0,74%
SIG COMBIBLOC GROUP AG		49 226,00	CHF	20,20	1 007 033,63		0,91%	0,89%
SIKA LTD		4 818,00	CHF	221,70	1 081 759,07		0,97%	0,96%
TECAN GROUP SA /NAM.		6 612,00	CHF	412,40	2 761 528,69		2,49%	2,45%
Total: Suisse – Totaal: Zwitserland					15 112 208,28		13,60%	13,43%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)								
ADIDAS AG		6 860,00	EUR	127,46	874 375,60		0,79%	0,78%
ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT		6 566,00	EUR	200,90	1 319 109,40		1,19%	1,17%
BEIERSDORF A.G.		25 995,00	EUR	107,20	2 786 664,00		2,51%	2,48%
CARL ZEISS MEDITEC AG		7 841,00	EUR	117,90	924 453,90		0,83%	0,82%
DUERR AG		23 917,00	EUR	31,52	753 863,84		0,68%	0,67%
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG SE		13 530,00	EUR	185,50	2 509 815,00		2,26%	2,23%
INFINEON TECHNOLOGIES /NAM.		26 819,00	EUR	28,43	762 464,17		0,69%	0,68%
MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT		3 916,00	EUR	304,00	1 190 464,00		1,07%	1,06%
NEMETSCHEK SE		10 494,00	EUR	47,69	500 458,86		0,45%	0,44%
SIEMENS AG /NAM.		5 348,00	EUR	129,64	693 314,72		0,62%	0,62%
SYMRISE AG		11 006,00	EUR	101,65	1 118 759,90		1,01%	0,99%
Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)					13 433 743,39		12,09%	11,93%
Danemark – Denemarken								
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S		15 409,00	DKK	499,70	1 035 423,37		0,93%	0,92%
GENMAB A/S		2 644,00	DKK	2 941,00	1 045 660,33		0,94%	0,93%
ORSTED		13 219,00	DKK	631,30	1 122 195,57		1,01%	1,00%
VESTAS WIND BR/RG		44 838,00	DKK	202,10	1 218 559,40		1,10%	1,08%
Total: Danemark – Totaal: Denemarken					4 421 838,67		3,98%	3,93%
Espagne – Spanje								
BANCO SANTANDER - REG.SH5		1 972,00	EUR	2,80	5 526,53		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)

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
BCO BILBAO VIZ.ARGENTARIA/NAM.		113 460,00	EUR	5,63	639 233,64		0,58%	0,57%
EDP RENOVAVEIS SA		26 438,00	EUR	20,58	544 094,04		0,49%	0,48%
INDITEX		101 355,00	EUR	24,85	2 518 671,75		2,27%	2,24%
Total: Espagne – Totaal: Spanje					3 707 525,96		3,34%	3,29%
Finlande – Finland								
NESTE OYJ		11 577,00	EUR	43,02	498 042,54		0,45%	0,44%
Total: Finlande – Totaal: Finland					498 042,54		0,45%	0,44%
France – Frankrijk								
AIR LIQUIDE		13 299,00	EUR	132,40	1 760 787,60		1,58%	1,56%
BIOMERIEUX SA		16 565,00	EUR	97,92	1 622 044,80		1,46%	1,44%
BUREAU VERITAS		32 667,00	EUR	24,61	803 934,87		0,72%	0,71%
CAPGEMINI SE		3 198,00	EUR	155,95	498 728,10		0,45%	0,44%
DASSAULT SYSTEMES		70 041,00	EUR	33,49	2 346 023,30		2,11%	2,08%
ESSILORLUXOTT - ACT.		14 325,00	EUR	169,20	2 423 790,00		2,18%	2,15%
KERING SA		958,00	EUR	475,50	455 529,00		0,41%	0,40%
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO		7 171,00	EUR	74,82	536 534,22		0,48%	0,48%
L OREAL		6 923,00	EUR	333,60	2 309 512,80		2,08%	2,05%
LVMH ACT.		2 970,00	EUR	679,90	2 019 303,00		1,82%	1,79%
SANOFI		26 215,00	EUR	89,84	2 355 155,60		2,12%	2,09%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		4 546,00	EUR	302,50	1 375 165,00		1,24%	1,22%
SCHNEIDER ELECTRIC SE		21 387,00	EUR	130,72	2 795 708,64		2,52%	2,48%
VEOLIA ENVIRONNEMENT		24 186,00	EUR	24,00	580 464,00		0,52%	0,52%
Total: France – Totaal: Frankrijk					21 882 680,93		19,69%	19,44%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk								
ASTRAZENECA PLC		21 436,00	GBP	112,18	2 710 332,33		2,44%	2,41%
BIG YELLOW GROUP		43 884,00	GBP	11,47	567 326,39		0,51%	0,50%
COMPASS GROUP PLC		163 836,00	GBP	19,18	3 540 854,41		3,19%	3,15%
CRODA INTERNATIONAL PLC		20 375,00	GBP	66,04	1 516 589,50		1,36%	1,35%
HALMA PLC		66 712,00	GBP	19,74	1 484 275,33		1,34%	1,32%
INTERTEK GROUP PLC		18 320,00	GBP	40,34	832 961,11		0,75%	0,74%
JOHNSON MATTHEY PLC		24 355,00	GBP	21,27	583 873,80		0,53%	0,52%
LLOYDS BANKING GROUP PLC		1 160 823,00	GBP	0,45	594 129,15		0,53%	0,53%
PRIM HEALTH /REIT		443 936,00	GBP	1,11	554 400,34		0,50%	0,49%
PRUDENTIAL PLC		102 403,00	GBP	11,28	1 301 345,44		1,17%	1,16%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		51 913,00	GBP	57,54	3 366 738,20		3,03%	2,99%
RELX PLC		79 888,00	GBP	22,88	2 060 159,90		1,85%	1,83%
RENTOKIL INITIAL PLC		180 597,00	GBP	5,08	1 034 040,63		0,93%	0,92%
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		8 414,00	GBP	106,15	1 006 667,08		0,91%	0,89%
UNILEVER PLC		36 808,00	EUR	46,87	1 725 190,96		1,55%	1,53%
UNITE GROUP PLC/REIT		44 173,00	GBP	9,10	453 066,18		0,41%	0,40%
Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk					23 331 950,75		21,00%	20,73%
Irlande – Ierland								
KERRY GROUP -A-		29 222,00	EUR	84,24	2 461 661,28		2,22%	2,19%
KINGSPAN GROUP PLC		22 849,00	EUR	50,58	1 155 702,42		1,04%	1,03%
Total: Irlande – Totaal: Ierland					3 617 363,70		3,26%	3,21%
Italie – Italië								
FINECOBANK S.P.A		166 783,00	EUR	15,52	2 588 472,16		2,33%	2,30%
INTESA SANPAOLO SPA		913 580,00	EUR	2,08	1 898 419,24		1,71%	1,69%

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
MONCLER S.P.A.		17 144,00	EUR	49,50	848 628,00		0,76%	0,75%
TECHNOGYM S.P.A.		81 105,00	EUR	7,15	579 900,75		0,52%	0,52%
UNICREDIT SPA		137 906,00	EUR	13,27	1 830 288,43		1,65%	1,63%
Total: Italie – Totaal: Italië					7 745 708,58		6,97%	6,88%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
GRAND CITY PROPERTIES		55 474,00	EUR	9,19	509 806,06		0,46%	0,45%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					509 806,06		0,46%	0,45%
Pays-Bas – Nederland								
ASML HOLDING NV		6 357,00	EUR	503,80	3 202 656,60		2,88%	2,85%
KONINKLIJKE DSM NV		11 726,00	EUR	114,30	1 340 281,80		1,21%	1,19%
Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland					4 542 938,40		4,09%	4,04%
Norvège – Noorwegen								
TOMRA SYS RG		115 298,00	NOK	165,60	1 816 091,00		1,63%	1,61%
Total: Norvège – Totaal: Noorwegen					1 816 091,00		1,63%	1,61%
Suède – Zweden								
ASSA ABLOY AB		82 452,00	SEK	223,70	1 658 649,46		1,49%	1,47%
HEXAGON RG-B		150 528,00	SEK	109,00	1 475 472,85		1,33%	1,31%
MIPS AB		2 948,00	SEK	429,90	113 967,85		0,10%	0,10%
SVENSKA HANDELSBANKEN AB		137 238,00	SEK	105,10	1 297 073,33		1,17%	1,15%
Total: Suède – Totaal: Zweden					4 545 163,49		4,09%	4,04%
Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					111 122 428,59		100,00%	98,72%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					111 122 428,59		100,00%	98,72%
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					111 122 428,59		100,00%	98,72%
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		7,95			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HKD		135,14			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HUF		0,01			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			PLN		45,20			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		3 778,87			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		371,43			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			RUB		0,31			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		83,38			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			TRY		47,20			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		4 905,85			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		533,41			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CAD		101,50			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			DKK		4 934,71			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		1 709 862,87			1,52%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			AUD		144,72			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CZK		2,03			0,00%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht					1 724 954,58			1,53%
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					1 724 954,58			1,53%
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden					(61 360,42)			(0,05%)
IV. Autres – Andere					(226 981,70)			(0,20%)

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 Waarderingsswaar- de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
V.	Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief				112 559 041,05			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 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(in procenten van de effectenportefeuille)

Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	19,97%
Banques & autres établissements de crédit – Banken en kredietinstellingen	12,67%
Chimie – Chemische producten	7,54%
Mécanique & équipements industriels – Machinebouw en industriële uitrusting	6,04%
Alimentation & boissons non alcoolisées – Voeding en frisdranken	6,01%
Entreprises d'assurances – Verzekeringsmaatschappijen	5,69%
Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en halfgeleiders	4,90%
Textiles, vêtements & articles en cuir – Textiel, kleding en lederwaren	4,12%
Appareils & composants électriques – Elektrische toestellen en onderdelen	3,62%
Biens de consommation divers – Diverse kapitaalgoederen	3,55%
Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs – Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	3,19%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	3,12%
Internet, logiciels & services IT – Internet, software en IT-diensten	3,01%
Commerce de détail & grandes surfaces – Kleinhandel en warenhuizen	2,68%
Approvisionnement en énergie & en eau – Energie- en watervoorziening	2,63%
Immobilier – Vastgoed	2,54%
Services divers – Diverse diensten	2,51%
Biotechnologie – Biotechnologie	1,87%
Graphisme, publication & imprimerie – Grafische industrie, uitgeverij en drukwezen	1,85%
Matériaux de construction & industrie de la construction – Bouwmaterialen en bouwindustrie	1,04%
Métaux précieux & pierres précieuses – Edelmetalen en edelstenen	0,53%
Services environnementaux & recyclage – Milieudiensten en recyclage	0,49%
Pétrole et gaz naturel – Olie en aardgas	0,45%
Total: - Totaal:	100,00%

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(in procenten van de effectenportefeuille)

Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	21,00%
France – Frankrijk	19,69%
Suisse – Zwitserland	13,60%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	12,09%
Italie – Italië	6,97%
Belgique – België	5,36%
Suède – Zweden	4,09%
Pays-Bas – Nederland	4,09%
Danemark – Denemarken	3,98%
Espagne – Spanje	3,34%
Irlande – Ierland	3,26%
Norvège – Noorwegen	1,63%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)	0,46%
Finlande – Finland	0,45%
Total: - Totaal:	100,00%

Belfius Equities Europe Conviction

6.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

6.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

EUR - EUR	57,25%
GBP - GBP	19,44%
CHF - CHF	13,60%
SEK - SEK	4,09%
DKK - DKK	3,98%
NOK - NOK	1,63%
Total: – Totaal:	100,00%

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(in procenten van de effectenportefeuille)

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	17 430 253,70
Ventes - Verkopen	20 173 546,38
Total 1 - Totaal 1	37 603 800,08
Souscriptions - Inschrijvingen	7 959 151,11
Remboursements - Terugbetalingen	8 307 794,86
Total 2 - Totaal 2	16 266 945,97
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	115 847 193,07
Taux de rotation - Omloopsnelheid	18,42%
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	18,36%

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.

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2022

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2022

Période			Souscriptions	Remboursements	Fin de période
Periode			Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	14 924,69	151 082,96	457 124,71
		Distribution / Uitkering	11 600,81	78 818,98	126 291,10
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	12 125,00	0,00	19 075,00
		Distribution / Uitkering	886,17	1 487,19	2 985,25
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	1 441,20	331,59
		Distribution / Uitkering	0,00	5 440,65	26 883,29
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
Distribution / Uitkering		0,00	0,00	0,00	
	Total / Totaal				632 690,95
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
		Distribution / Uitkering	487,03	1 383,56	2 088,73
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	331,59	0,00
		Distribution / Uitkering	1 452,00	26 123,59	2 211,71
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
Distribution / Uitkering		0,00	0,00	0,00	
	Total / Totaal				567 568,10

Belfius Equities Europe Conviction

6.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

6.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

31/12/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	3 158,07	41 188,12	377 966,17
		Distribution / Uitkering	2 610,62	12 125,37	109 282,69
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	7 212,00	0,00	35 686,00
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	22,67	157,73	1 953,66
	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
Total / Totaal					526 340,52

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
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	2 264 985,19	22 547 747,34
		Distribution / Uitkering	1 269 881,47	8 544 680,52
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	11 711 122,75	0,00
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	273 740,80	423 121,30
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00	106 490,87
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	393 122,65
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	461 616,31
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00	26 805,93
		Capitalisation / Kapitalisatie	129 779,76	2 229 048,98
31/12/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	524 917,77	6 807 391,61
		Distribution / Uitkering	300 605,26	1 383 146,79
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	7 125 816,60	0,00
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	7 811,48	51 116,32
	Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	66 140,14
	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	
	Distribution / Uitkering	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
30/06/2021	121 203 976,10	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	177,96
			Distribution / Uitkering	126,08
		Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	1 072,41
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	352,88
		Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	86,08
			Capitalisation / Kapitalisatie	89,06
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
31/12/2022	112 559 041,05	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	166,70
			Distribution / Uitkering	112,94
		Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	1 021,14
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	330,08
		Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00
			Capitalisation / Kapitalisatie	84,99
	Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	
		Distribution / Uitkering	0,00	

Belfius Equities Europe Conviction

6.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

6.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

6.5.4. 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	(13,89%)	(0,31%)	1,59%	4,11%	(1,86%)
I	CAP	(12,95%)	0,70%	-	-	0,68%
L	CAP	(13,97%)	(0,38%)	1,51%	4,03%	3,42%
R2	CAP	(12,80%)	0,92%	-	-	(8,58%)

6.5.4. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Diagramme en bâtons

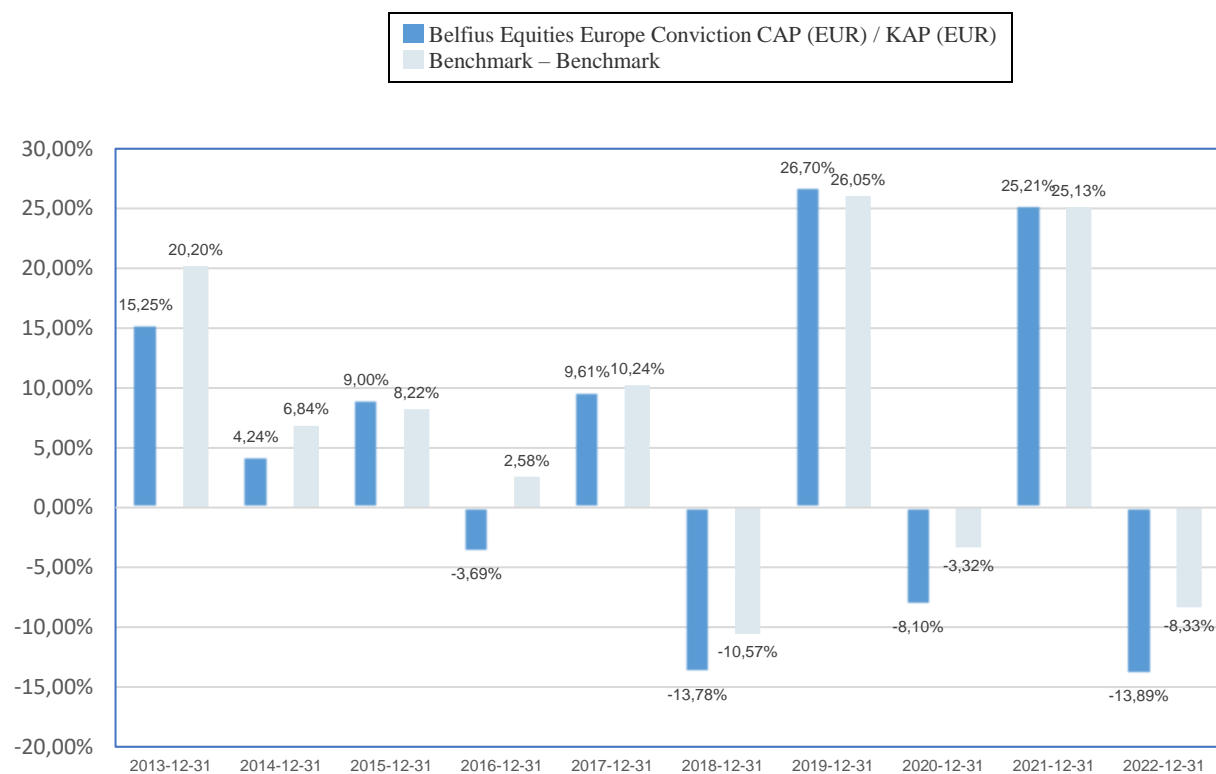
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2005

Jaar van oprichting : 2005

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2022 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2022



Les détails du benchmark sont disponibles sous point 6.1.7 *Indice(s) et benchmark(s)*

De benchmark details zijn beschikbaar onder punt 6.1.7 *Index en benchmark*

Belfius Equities Europe Conviction

6.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

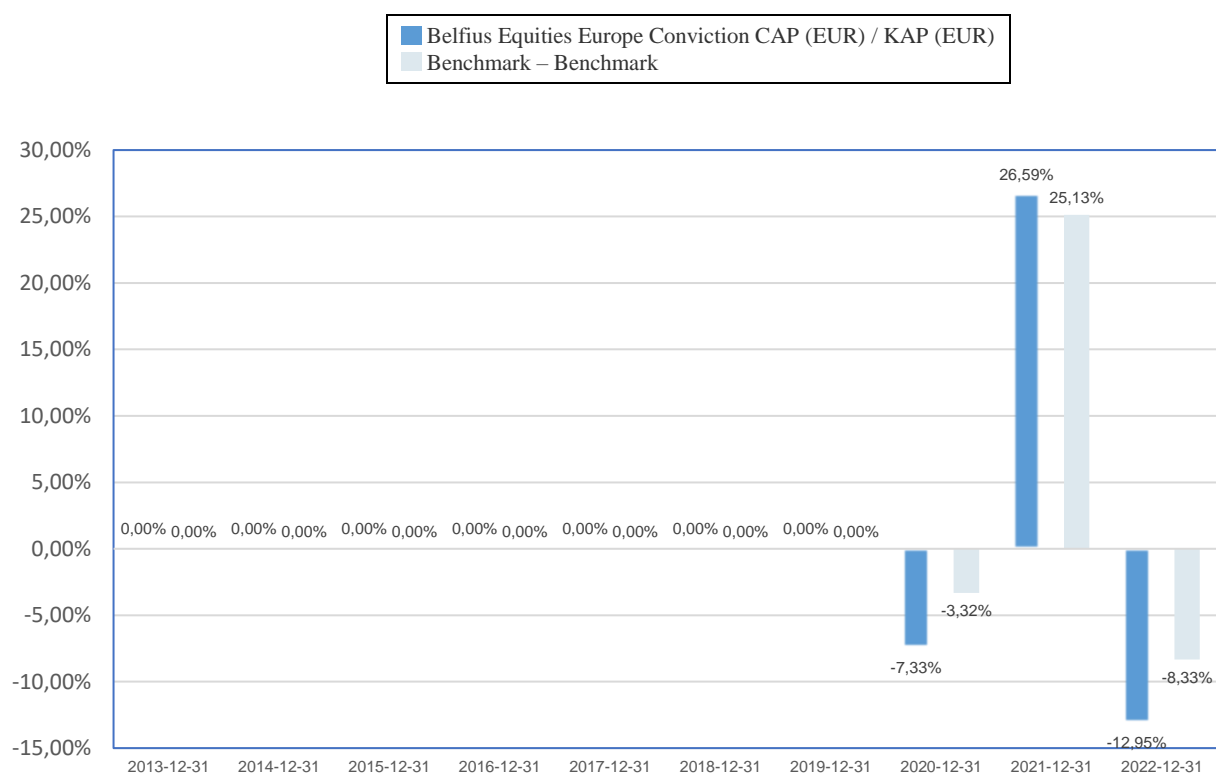
6.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe I (CAP) / Klasse I (KAP)

Année de création : 2019

Jaar van oprichting : 2019

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2022 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2022



Les détails du benchmark sont disponibles sous point 6.1.7 *Indice(s) et benchmark(s)*

De benchmark details zijn beschikbaar onder punt 6.1.7 *Index en benchmark*

Belfius Equities Europe Conviction

6.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

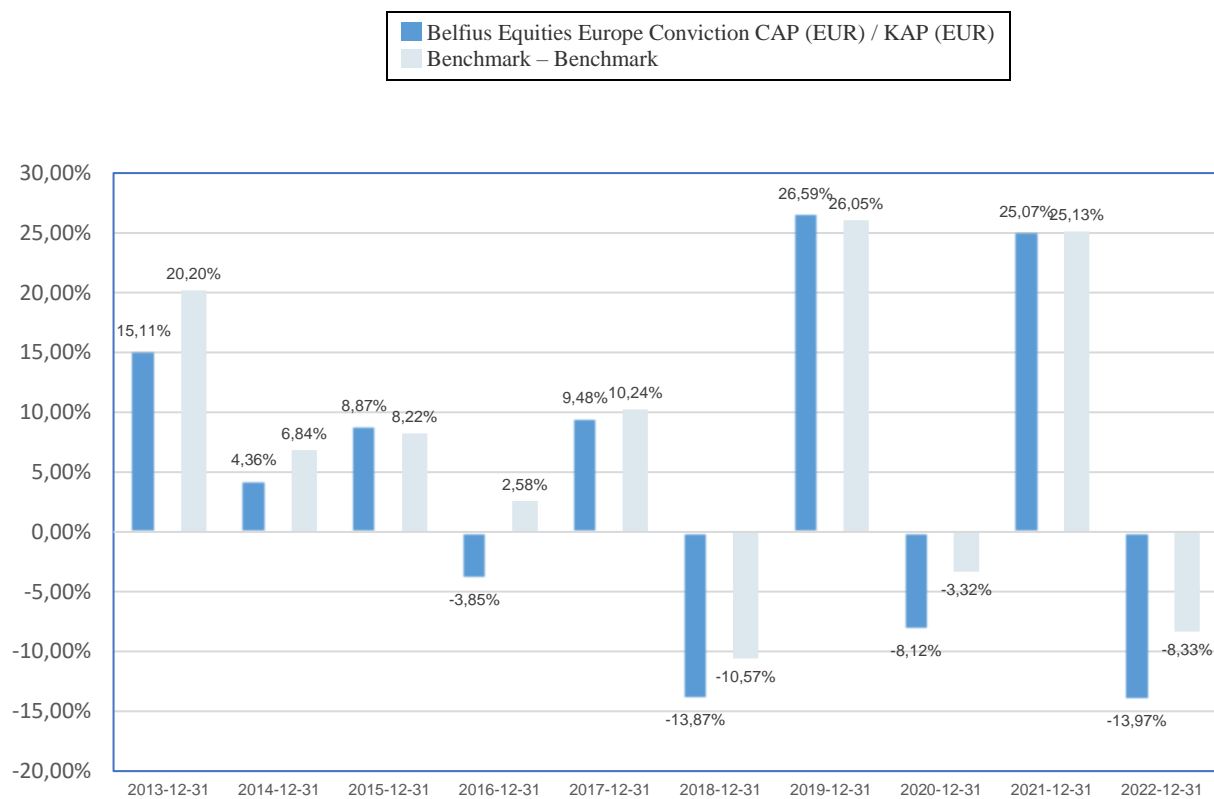
6.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe L (CAP) / Klasse L (KAP)

Année de création : 2011

Jaar van oprichting : 2011

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2022 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2022



Les détails du benchmark sont disponibles sous point 6.1.7 *Indice(s) et benchmark(s)*

De benchmark details zijn beschikbaar onder punt 6.1.7 *Index en benchmark*

Belfius Equities Europe Conviction

6.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

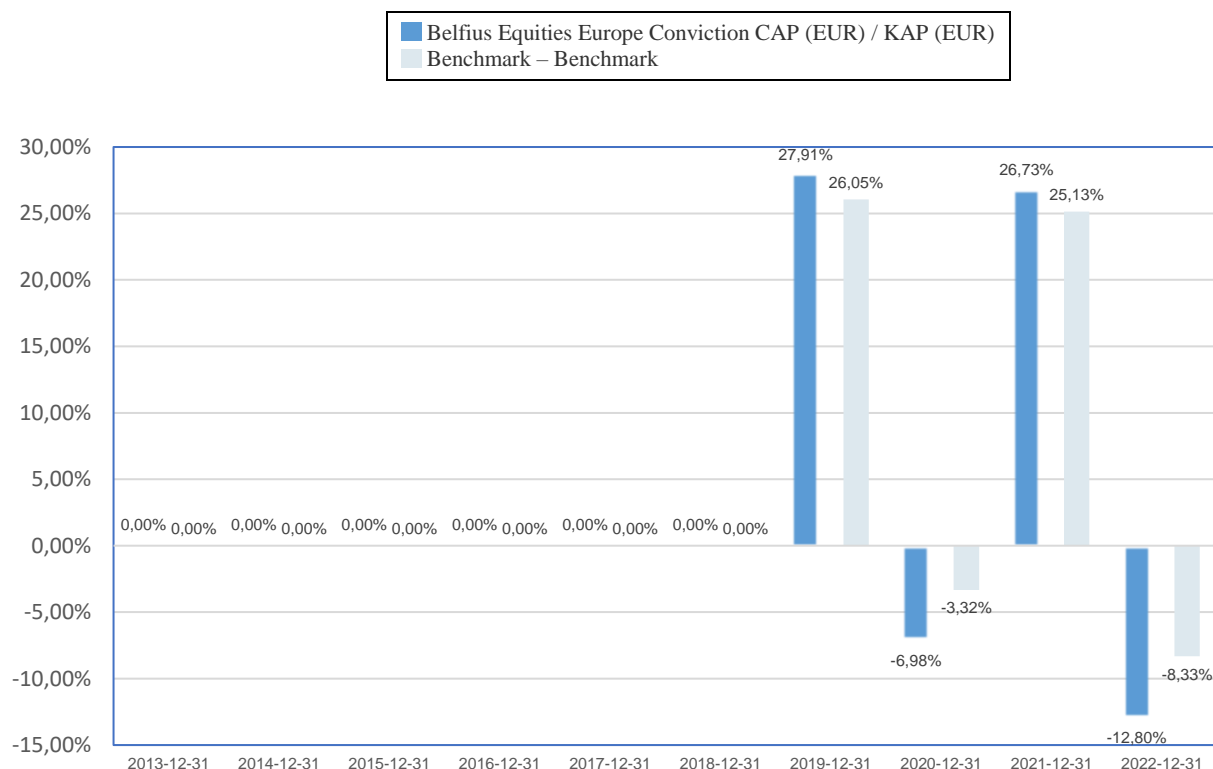
6.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe R2 (CAP) / Klasse R2 (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2022 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2022



Les détails du benchmark sont disponibles sous point 6.1.7 *Indice(s) et benchmark(s)*

De benchmark details zijn beschikbaar onder punt 6.1.7 *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	1,92%
Classe C / Klasse C	BE0945524651	1,91%
Classe I / Klasse I	BE6317156311	0,80%
Classe L / Klasse L	BE6214504050	2,00%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286731649	-
Classe R2 / Klasse R2	BE6286728611	0,77%
Classe Z / Klasse Z	BE6286734676	-

Les frais courants, 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 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. 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, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze 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 Investment Partners a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 93 %.

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 Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 93 %.

6.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

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 0,12 %
- 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.

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 0,08 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,04 %
- 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 0,12 %
- de frais liés au mécanisme Lock au taux annuel maximum de 0,10 %
- 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 %

6.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2022

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 0,12 %
- 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.

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 0,08 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,04 %
- 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 0,06 %
- 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 %

Belfius Equities Europe Conviction

6.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (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 0,30 %
- 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.

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

Les rémunérations :

- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,08 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,04 %
- 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 2022 (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 R2)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 0,30 % maximum
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,06 % 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 0,08 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,04 % 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 Europe Conviction

6.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

6.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2022 (vervolg)

6.6.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe C)
98 714,95 EUR
- la commission de gestion (Classe I)
17 387,30 EUR
- la commission de gestion (Classe L)
848,20 EUR
- la commission de gestion (Classe R2)
32,13 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)
7 370,71 EUR
- la rémunération d'administration (Classe I)
2 276,13 EUR
- la rémunération d'administration (Classe L)
63,34 EUR
- la rémunération d'administration (Classe R2)
10,89 EUR
- la rémunération d'administration (générale)
1 450,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)
3 948,58 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe I)
1 264,53 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe L)
33,92 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe R2)
6,42 EUR
- la rémunération Lock fee
56,56 EUR
- intérêts à payer sur comptes courants et emprunts
972,13 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)
92 549,86 EUR

Pour un total de :
226 985,65 EUR

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

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
98 714,95 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse I)
17 387,30 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse L)
848,20 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse R2)
32,13 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
7 370,71 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse I)
2 276,13 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse L)
63,34 EUR
- de vergoeding voor Administratieprovisie (Klasse R2)
10,89 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
1 450,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
3 948,58 EUR
- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse I)
1 264,53 EUR
- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse L)
33,92 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse R2)
6,42 EUR
- de vergoeding Lock fee
56,56 EUR
- te betalen intresten op zichtrekeningen en ontleningen
972,13 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
92 549,86 EUR

Voor een totaal van :
226 985,65 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 Investment Partners S.A.
Place Rogier 11
1210 Bruxelles
Société anonyme

7.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam
Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Grand Duché du 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 Investment Partners N.V.
Rogierplein 11
1210 Brussel
Naamloze vennootschap

7.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam
Route d'Arlon 19-21 - 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.

7 Informatie over het compartiment

7.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

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.

De activa van het compartiment kunnen accessoir ook worden belegd in andere activacategorieën die vermeld staan in de bij dit document gevoegde statuten. 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 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 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 dat land mits het percentage van het compartiment dat is belegd in aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen effecten niet minder bedraagt dan 50%.

▪ Toegelaten derivatentransacties:

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 dekkingsdoeleinden (hedging) van diverse risico's (marktrisico, wisselkoers- of valutarisico e.d.). Bij gebruik van het hefboomeffect (leveraging) mag het totale risico dat uitsluitend voortvloeit uit deze derivatenposities niet meer dan 100% van de nettowaarde van de activa uitmaken. 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 dekking van het wisselkoers- of valutarisico:

Het compartiment neemt zich niet voor het gelopen wisselkoers- of 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.

7 Informations sur le compartiment

7.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

- 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 cidessous. Il peut en résulter une volatilité élevée de son cours.

▪ Aspects sociaux, éthiques et environnementaux:

Ce compartiment est classifié 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.

L'analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés. L'analyse ESG couvre l'ensemble du portefeuille, à l'exclusion des dépôts, des liquidités et des dérivés sur indice. Néanmoins, les contreparties des dérivés peuvent ne pas être couvertes pour l'analyse ESG.

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.

Analyse ESG

Les entreprises émettrices sont évaluées selon deux angles distincts, mais liés:

- l'analyse des activités (produits et services) de chaque entreprise en vue d'évaluer la manière dont ces activités répondent aux grands défis à long terme en matière de développement durable incluant notamment le changement climatique au travers de l'impact des émissions carbone des produits/services, la gestion des ressources et des déchets comme par exemple l'utilisation des ressources en eau, la génération de déchets et leur degré de toxicité, leur potentiel de recyclage ; et
- l'analyse de la gestion des parties prenantes essentielles de chaque entreprise évaluant la manière dont les entreprises intègrent les intérêts de leurs parties prenantes (clients, salariés, fournisseurs, investisseurs, la société et l'environnement) dans leurs stratégies, leurs opérations et la définition de leur stratégie. Ainsi, à titre d'exemple, l'évaluation des relations avec les salariés vise entre autres, leurs conditions de travail, leur formation, les politiques de rétention et de diversité mises en places. L'évaluation de la relation investisseurs évalue la qualité des organes de gouvernance en place, les pratiques de l'entreprise en la matière mais aussi son éthique des affaires.

Sur base de cette analyse ESG, un score est attribué à chaque entreprise.

7 Informatie over het compartiment

7.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

- Het beleggingsbeleid is erop gericht de portefeuillerisico's te spreiden. De ontwikkeling van de netto-inventariswaarde is evenwel onzeker omdat die onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden toegelicht. Dat kan leiden tot een hoge koersbewegelijkheid of volatiliteit.

▪ Sociale, ethische en milieuaspecten:

Dit compartiment is ondergebracht onder 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 analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven.

De ESG-analyse bestrijkt de volledige portefeuille, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en derivaten op indices. Niettemin is het mogelijk dat tegenpartijen bij derivaten niet bij de ESG-analyse in aanmerking worden genomen.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

ESG-analyse

De uitgevende instellingen worden beoordeeld vanuit twee afzonderlijke, maar verwante invalshoeken:

- een analyse van de activiteiten (producten en diensten) van elk bedrijf om te beoordelen hoe die activiteiten een antwoord bieden op de grote langetermijntoetsingen inzake duurzame ontwikkeling, zoals de klimaatverandering via de impact van de CO₂-uitstoot van producten en diensten, het beheer van hulpbronnen en afval, zoals het watergebruik, de hoeveelheid geproduceerd afval en de toxiciteit en het recyclepotentieel ervan; en
- een analyse van de omgang met de voornaamste stakeholders van elk bedrijf om te beoordelen hoe bedrijven in hun strategieën, activiteiten en toekomstplannen rekening houden met de belangen van alle betrokken partijen (klanten, werknemers, leveranciers, beleggers, de samenleving en het milieu). Zo heeft de beoordeling van de betrekkingen met de werknemers bijvoorbeeld onder meer betrekking op de arbeidsomstandigheden, de bijscholing en het ingevoerde retentie- en diversiteitsbeleid. De beoordeling van de relatie met beleggers kijkt naar de kwaliteit van de bestuursorganen, de praktijken van het bedrijf ter zake en ethisch zakendoen.

Op basis van die ESG-analyse wordt aan elk bedrijf een score toegekend.

7 Informations sur le compartiment

7.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Les scores issus de cette analyse sont pleinement intégrés dans l'analyse fondamentale et la valorisation des sociétés

Sélection des sociétés

Les sociétés sont évaluées sous l'angle de 5 critères de qualité financière :

- qualité du management (gouvernance, relations avec les parties prenantes*, stabilité et fiabilité de la direction, transparence, etc),
- croissance (la croissance de la société est-elle supérieure à celle du marché, son activité prend-elle en compte les contraintes et opportunités liées aux grands défis durables*),
- avantage compétitif (offre meilleure que la concurrence, barrières à l'entrée, valeur ajoutée unique),
- création de valeur (rentabilité),
- levier financier (endettement raisonnable au regard des pratiques du secteur).

* : score issu de l'analyse ESG développée plus haut.

De cette manière, la sélection des sociétés prend en compte les résultats de l'analyse ESG et tient compte des pratiques de bonne gouvernance.

Valorisation

La valorisation, selon nos modèles internes, prend en compte les résultats de l'analyse fondamentale financière et ESG. Le résultat de la sélection des sociétés et de leur valorisation détermine la manière dont le portefeuille est constitué.

Le score ESG du portefeuille est calculé en additionnant les scores des titres du portefeuille en fonction de leur pondération dans les actifs du portefeuille et donne une indication de la qualité ESG globale du portefeuilles.

▪ 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 Informatie over het compartiment

7.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

De scores uit deze analyse worden volledig geïntegreerd in de fundamentele analyse en de waardering van de bedrijven.

Selectie van bedrijven

De bedrijven worden doorgelicht op grond van vijf financiële kwaliteitscriteria:

- kwaliteit van het management (bestuur, relaties met stakeholders*, stabiliteit en betrouwbaarheid van de directie, transparantie enz.),
- groei (groeit het bedrijf sterker dan de markt, houden de activiteiten rekening met de beperkingen en kansen van de grote duurzaamheidsuitdagingen*),
- concurrentievoordeel (beter aanbod dan de concurrentie, instapdrempels, unieke toegevoegde waarde),
- waardecreatie (winstgevendheid),
- financiële hefboom (redelijke schuldgraad in verhouding tot wat gangbaar is in de sector).

*: score uit de hiervoor omschreven ESG-analyse.

Op die manier houdt de selectie van bedrijven rekening met de resultaten van de ESG-analyse en goede bestuurspraktijken.

Waardering

Bij de waardering aan de hand van onze interne modellen worden de resultaten van de fundamentele financiële analyse en de ESG-analyse in aanmerking genomen. Het resultaat van de selectie van bedrijven en de waardering bepaalt de samenstelling van de portefeuille.

De ESG-score van de portefeuille wordt berekend door de scores van de effecten in de portefeuille op te tellen in verhouding tot hun gewicht in het vermogen van de portefeuille en geeft een indicatie van de globale ESG-kwaliteit van de portefeuille.

▪ Een compartiment mag niet meer dan 10% van zijn vermogen 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 van een ander fonds dat rechtstreeks of middellijk wordt beheerd door de Beheervenootschap of door een onderneming waarmee de Beheervenootschap verbonden is via gemeenschappelijke bedrijfsvoering of gemeenschappelijke zeggenschapsuitoefening of door een aanmerkelijke rechtstreekse of middellijke 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 zijn nettovermogen uitmaken.

7 Informations sur le compartiment

7.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

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.

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.

Fournisser 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

7 Informatie over het compartiment

7.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

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.

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.

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.

7 Informations sur le compartiment

7.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

plans sont disponibles, sur demande, au siège de la Société de Gestion et/ou ses délégués.

7.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Vue d'ensemble du marché

En décembre, MSCI China 10/40, l'indice de référence du fonds, a progressé de 4 %. Le marché chinois a poursuivi sa reprise avec la progression de la réouverture et l'annonce de politiques d'assouplissement dans le pays, notamment l'autorisation de quarantaine à domicile et la réduction des demandes en tests PCR. Entre-temps, une vague de covid a rapidement déferlé sur tout le pays. Même si c'était prévisible, le système des soins de santé s'est retrouvé sous pression. Le gouvernement chinois a préparé les hôpitaux en renforçant les unités de soins intensifs et en augmentant le personnel médical et ordonné à tous les hôpitaux d'accepter les patients Covid. Mais la décision d'ouverture prise par la Chine est claire et finira par améliorer la croissance économique du pays, probablement avec un objectif de 5 % du PIB pour 2023 qui sera confirmé au 1er trimestre 2023. On s'attend toutefois à des mois difficiles en terme d'épidémie au début de la réouverture.

Faits marquants du portefeuille et examen de la stratégie

En décembre, le fonds a surperformé l'indice et bénéficié de sa bonne exposition dans le plan de réouverture de la Chine et des pondérations accrues de l'action H, de l'immobilier et de l'ADR par rapport à novembre. Sur le plan sectoriel, l'immobilier, les finances et les soins de santé ont été les contributeurs positifs. Les services de communication ont été le principal frein en décembre, car le fonds a vendu Tencent et Baidu, s'efforçant sans cesse d'investir dans des sociétés aux normes plus élevées en matière de gouvernance, ce qui débouche sur une sous-pondération dans le secteur. Le produit de la vente a été utilisé pour financer la réouverture et des noms du commerce électronique et a initié une position dans Kuaishou pour compenser la sous-pondération et profiter de la dynamique de reprise de la croissance. Le secteur industriel a également enregistré une contribution négative, des noms de l'industrie solaire ayant connu des sorties et une mutation vers la réouverture tandis que Beijing United Information s'est lentement remis du plongeon en novembre, même si sa pondération dans le fonds a été réduite.

En décembre, Shanghai Baosight Software, Trip.com, Aier Eye Hospitals, China Tourism Group, Wuxi Bio, et Kweichow Moutai ont figuré parmi les meilleurs contributeurs. Les résultats les moins performants ont été enregistrés par Tencent (sous-pondération), Yadea, Longshine, Ganfeng Lithium, Beijing United Information, et Ningbo Deye Technology.

Belfius Equities China est 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 en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces critères sont intégrés dans le cadre de gestion défini pour le fonds et peuvent peser sur les décisions

7 Informatie over het compartiment

7.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de zetel van de Beheervenootschap en/of haar delegatiehouders.

7.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Marktoverzicht

In december is de MSCI China 10-40, de referentie-index van het fonds, 4% hoger gekoerst. De Chinese markt herstelde verder dankzij de heropening van de economie en de aankondiging van nieuwe versoepelingen in het land. Zo zal het mogelijk worden om quarantaines thuis uit te zitten en zal minder vaak een PCR-test nodig zijn. Intussen liep het aantal coronabesmettingen in het land snel op. Dat was niet onverwacht, maar zette toch veel extra druk op de zorg. De Chinese overheid heeft de ziekenhuizen voorbereid met extra bedden op intensieve zorg en personeel en zegt dat alle ziekenhuizen covid-patiënten moeten opnemen. De koers blijft echter duidelijk: het land gaat van het slot. Daardoor zal op termijn de economische groei aantrekken en legt de overheid de doelstelling voor de bbp-groei, die ze in het eerste kwartaal van 2023 zal bevestigen, wellicht op 5%. Dat neemt niet weg dat China meteen na de heropening waarschijnlijk enkele moeilijke maanden met grote uitbraken tegemoet gaat.

Portefeuille en strategie

Het fonds heeft in december beter gepresteerd dan de index en geprofiteerd van zijn grote blootstelling aan de heropening van de Chinese economie en de grotere weging van H-aandelen, vastgoed en ADR's dan in november. De grootste positieve bijdragen waren afkomstig van onze beleggingen in vastgoed, de financiële sector en gezondheidszorg. Communicatiediensten drukten het rendement in december het meest. We waren in die sector onderwogen doordat het fonds in het kader van de gestage overstap op bedrijven met hogere standaarden op het gebied van deugdelijk bestuur Tencent en Baidu had verkocht. Met de opbrengst financierden we posities in bedrijven die van de heropening kunnen profiteren en e-commercebedrijven, en openden we een positie in Kuaishou om de onderweging te compenseren en mee te surfen op de aantrekkende groei. Ook industrie leverde een negatieve bijdrage doordat beleggers fabrikanten van zonnepanelen de rug toekeerden en overstapten op bedrijven die van de heropening kunnen profiteren. Beijing United Information herstelde langzaam van de terugval in november, maar de weging ervan in het fonds was teruggeschoefd.

De grootste bijdragen kwamen in december van Shanghai Baosight Software, Trip.com, Aier Eye Hospitals, China Tourism Group, Wuxi Bio en Kweichow Moutai. Tencent (onderweging), Yadea, Longshine, Ganfeng Lithium, Beijing United Information en Ningbo Deye Technology drukten het resultaat het meest.

Belfius Equities China is geclassificeerd als artikel 8 onder SFDR. Het fonds heeft tot doel ecologische en sociale kenmerken te bevorderen, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

Bij de investeringsbeslissingen van het fonds wordt rekening gehouden met criteria op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG). Deze criteria zijn geïntegreerd in het

7 Informations sur le compartiment

7.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

d'investissement et le dimensionnement des positions. Afin de prendre en compte ces critères ESG et d'atténuer les risques de durabilité, le fonds vise à exclure les émetteurs qui ont violé de manière significative et répétée l'un des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou qui sont significativement exposés à certaines activités controversées. Afin de traduire la promotion des caractéristiques environnementales et sociales, la gouvernance et le changement climatique ainsi que la conscience sociale sont au cœur de notre approche d'intégration ESG appliquée à l'ensemble des investissements du fonds.

Dépassements de limites réglementaires en matière de politique d'investissement

Belfius Equities China

Passif

05/07/2022

Art 62 §1a : Un maximum de 10% peut être investi dans des titres d'un seul émetteur :

ALIBABA GROUP HOLDING LTD : 10,02 %.

Belfius Equities China

Passif

22/12/2022

Règle du client : Compte de liquidités négatif ne dépassant pas 3 % du TNA -3,21%.

7.1.9. Politique future

La Chine est clairement sur la voie de la réouverture. Lors du congé du Nouvel An chinois commençant le 22 janvier, les gens pourront se déplacer à travers villes et provinces pour la première fois sans restrictions sanitaires strictes depuis la pandémie. Nous pensons que postérieurement au Nouvel An chinois, la reprise des activités économiques, l'approvisionnement en liquidités, la consommation incluant le tourisme et les vacances, l'infrastructure et la logistique vont se renforcer de plus en plus. La Chine va également fournir un soutien raisonnable au secteur immobilier pour maintenir les risques systématiques à un niveau bas en 2023. Le Fonds China continuera à surveiller la politique de réouverture et à profiter des opportunités de reprise qu'il offre dans divers secteurs par le biais des principales actions de croissance.

7 Informatie over het compartiment

7.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

beheerskader dat voor het fonds is gedefinieerd en kunnen wegen op investeringsbeslissingen en positiebepaling.

Om rekening te houden met deze ESG-criteria en de duurzaamheidsrisico's te beperken, streeft het fonds ernaar emittenten uit te sluiten die een van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties in belangrijke mate en herhaaldelijk hebben geschonden of die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan bepaalde controversiële activiteiten.

Om de bevordering van ecologische en sociale kenmerken te vertalen, staan governance en klimaatverandering samen met sociaal bewustzijn centraal in onze ESG-integratiebenadering die wordt toegepast op de beleggingen van het fonds.

Overschrijdingen van de reglementaire limieten van de beleggingspolitiek

Belfius Equities China

Passief

05/07/2022

Art 62 §1a: Maximaal 10% mag belegd worden in effecten van 1 emittent:

ALIBABA GROUP HOLDING LTD: 10,02%

Belfius Equities China

Passief

22/12/2022

Clëntenregel: Negatieve kasrekening niet meer dan 3 % van TNA -3,21%

7.1.9. Toekomstig beleid

China volgt duidelijk een traject van heropening. De vakantie naar aanleiding van het Chinese Nieuwjaar vanaf 22 januari wordt de eerste keer sinds het begin van de pandemie dat mensen zonder strenge coronabeperkingen tussen steden en provincies zullen kunnen reizen. Wij denken dat de economische bedrijvigheid, de liquiditeit, de consumptie inclusief reizen en vrijetijdsbesteding, infrastructuur en logistiek na het Chinese Nieuwjaar verder zullen aantrekken. China zal de vastgoedsector ook redelijke steunmaatregelen bieden om de systeemrisico's in 2023 beperkt te houden. Het fonds blijft het heropeningsbeleid op de voet volgen en zal inspelen op de herstelkansen die het in diverse sectoren creëert via de belangrijkste kwaliteitsaandelen.

7 Informations sur le compartiment

7.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

7.1.10. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque et de rendement est calculé, conformément aux dispositions du Règlement 583/2010, sur la base de la volatilité (les hausses et baisses de sa valeur) sur une période précédente de cinq ans. Cet indicateur est disponible, dans sa version la plus récente, dans les informations clés pour l'investisseur. Il classe le fonds sur une échelle allant de 1 à 7. Plus le fonds est situé haut sur l'échelle, plus le rendement possible est élevé, mais plus le risque de perte est important également. Le chiffre le plus bas ne signifie pas que le fonds ne présente aucun risque, mais que comparé à des chiffres plus élevés, ce produit offre en principe un rendement plus faible mais aussi plus prévisible.

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données passées, 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 6

7 Informatie over het compartiment

7.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

7.1.10. Risicoklasse

De synthetische risico- en opbrengstindicator wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening 583/2010 en geeft de historische volatiliteit van het fonds weer, zo nodig aangevuld met die van zijn referentiekader. De meest recente versie is terug te vinden in de essentiële beleggersinformatie. De synthetische risico- en opbrengstindicator rangschikt het compartiment op een schaal van 1 tot 7. Hoe hoger het compartiment gerangschikt is op de schaal, hoe hoger de potentiële opbrengst is, maar bijkomend is het verliesrisico eveneens hoog. Het laagste cijfer betekent niet dat het fonds risicoloos is, maar dat in vergelijking met hogere cijfers het product in principe een lagere opbrengst zal bieden met een hogere voorspelbaarheid.

De voornaamste beperkingen van de synthetische risico- en opbrengstindicator 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 want geen enkele categorie is totaal risicoloos.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 6

Belfius Equities China

7.2. Bilan

7.2. Balans

				31/12/2022	31/12/2021
				EUR	EUR
TOTAL ACTIF NET		TOTAAL NETTO ACTIEF		170 030 407,82	212 058 512,60
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00	0,00
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
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	167 367 297,08	202 874 927,00
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	167 367 297,08	202 874 927,00
a.	Actions	a.	Aandelen	167 367 297,08	202 874 927,00
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	167 367 297,08	202 874 927,00
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	0,00	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	69 343,17	(118 112,04)
A.	Créances	A.	Vorderingen	127 415,68	177 247,10
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	127 415,68	177 247,10
B.	Dettes	B.	Schulden	(58 072,51)	(295 359,14)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(58 072,51)	(295 359,14)
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	3 039 999,61	9 880 558,70
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	3 039 999,61	9 880 558,70
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	(446 232,04)	(578 861,06)
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	0,00	72,34
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(446 232,04)	(578 933,40)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
TOTAL CAPITALS PROPRES		TOTAAL EIGEN VERMOGEN		170 030 407,82	212 058 512,60
A.	Capital	A.	Kapitaal	126 956 542,29	113 197 430,07
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	(541 267,26)	2 322 105,45
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	82 325 262,56	144 093 673,74
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(38 710 129,77)	(47 554 696,66)

Belfius Equities China

7.3. Postes hors bilan

7.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2022	31/12/2021
				EUR	EUR
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
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
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)	IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00
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

				31/12/2022	31/12/2021
				EUR	EUR
I.	Réductions de valeur moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	(38 701 682,19)	(46 842 184,56)
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	(38 712 940,33)	(46 898 829,53)
a.	Actions	a.	Aandelen	(38 712 940,33)	(46 898 829,53)
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	(12 617 779,49)	3 965 139,83
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(26 095 160,84)	(50 863 969,36)
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	11 258,14	56 644,97
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	11 258,14	56 644,97
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	11 258,14	56 644,97
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	2 008 689,28	1 874 152,07
A.	Dividendes	A.	Dividenden	2 171 341,06	2 037 419,70
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	1 604,56	76,39
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	1 604,56	76,39
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge onteningen (-)	(9 238,96)	(19 182,62)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(155 017,38)	(144 161,40)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(155 017,38)	(144 161,40)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	0,04	0,11
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	0,04	0,11
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploïtatiekosten	(2 017 136,90)	(2 586 664,28)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(214 250,46)	(242 105,11)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	0,00	0,00
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(195 059,36)	(248 912,76)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(141 093,91)	(177 884,98)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(53 209,32)	(68 548,88)
C.6.	Rémunération due au dépositaire - classe L	C.6.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse L	(643,07)	(2 313,91)
C.10.	Rémunération due au dépositaire - classe R	C.10.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse R	(26,96)	(35,44)
C.11.	Rémunération due au dépositaire - classe R2	C.11.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse R2	(86,10)	(129,55)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(1 520 530,10)	(2 000 080,49)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(1 436 881,94)	(1 890 838,88)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(1 418 915,97)	(1 827 970,86)
a.7.	Gestion financière - Classe L	a.7.	Financieel beheer - Klasse L	(17 147,91)	(61 704,89)
a.11.	Gestion financière - Classe R	a.11.	Financieel beheer - Klasse R	(358,94)	(472,15)
a.12.	Gestion financière - Classe R2	a.12.	Financieel beheer - Klasse R2	(459,12)	(690,98)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(83 648,16)	(109 241,61)
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	(79 814,05)	(102 823,31)
b.7.	Gestion administrative et comptable - Classe L	b.7.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse L	(964,58)	(3 470,87)
b.11.	Gestion administrative et comptable - Classe R	b.11.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R	(40,38)	(53,11)
b.12.	Gestion administrative et comptable - Classe R2	b.12.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R2	(129,15)	(194,32)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(17 065,13)	(13 180,67)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(2 025,21)	(1 912,22)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(187,50)	(214,29)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(31 754,00)	(40 104,24)
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	(62 969,12)	(70 905,45)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	26 703,98	30 750,95
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(8 447,58)	(712 512,10)
	Sous-total II+III+IV		Subtotaal II + III + IV		
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	(38 710 129,77)	(47 554 696,66)
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	0,00	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(38 710 129,77)	(47 554 696,66)

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 2022 (exprimé en EUR)

7.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2022 (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
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
Bermudes – Bermuda								
EUR-ASIA AGRICULTURAL(HLGS)***		160 000,00	HKD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Total: Bermudes – Totaal: Bermuda					0,00		0,00%	0,00%
Chine (République populaire) – China (Volksrepubliek)								
AGRICULT BK CHINA /H- SHARES		3 000 000,00	HKD	2,68	967 434,33		0,58%	0,57%
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD		375 766,00	CNY	31,07	1 576 731,81		0,94%	0,93%
BANK OF JIANGSU CO LTD -A-		1 300 000,00	CNY	7,29	1 279 882,13		0,76%	0,75%
BANK OF NINGBO CO LTD		332 917,00	CNY	32,45	1 458 981,44		0,87%	0,86%
BJ UNITED-A RG		72 488,00	CNY	88,44	865 792,75		0,52%	0,51%
BYD COMPANY LIMITED -H-		191 000,00	HKD	192,60	4 426 445,25		2,64%	2,60%
CHACHA FOOD CO LTD		180 000,00	CNY	50,00	1 215 462,61		0,73%	0,71%
CHINA CONSTRUCTION BANK CO -H-		8 400 676,00	HKD	4,89	4 942 976,45		2,95%	2,91%
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD-H-		500 000,00	HKD	13,40	806 195,28		0,48%	0,47%
CHINA MERCHANTS BANK /H-		907 289,00	HKD	43,65	4 765 355,89		2,85%	2,80%
CHINA RAILWAY GROUP LTD- H-		2 950 000,00	HKD	4,12	1 462 462,30		0,87%	0,86%
CHINA TOURISM GRP DUTY FREE CORP		46 000,00	CNY	216,03	1 342 057,09		0,80%	0,79%
CHINA YANGTZE POWER CO LTD -A-		270 000,00	CNY	21,00	765 741,44		0,46%	0,45%
CONTEMP AMPEREX SH -A		20 195,00	CNY	393,42	1 072 999,17		0,64%	0,63%
GANFENG LITH- A		134 000,00	CNY	69,51	1 257 914,67		0,75%	0,74%
GUANGZHOU AUTO -H-		1 700 000,00	HKD	5,26	1 075 969,88		0,64%	0,63%
GUODIAN NARI TECHNOLOGY CO -A-		528 000,00	CNY	24,40	1 739 894,21		1,04%	1,02%
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC		187 186,00	CNY	40,46	1 022 817,94		0,61%	0,60%
IND & COM BOC -H-		3 388 731,00	HKD	4,02	1 639 187,36		0,98%	0,96%
INNER MONGOLIA YI LI IND.-A-		389 970,00	CNY	31,00	1 632 645,84		0,98%	0,96%
KWEICHOW MOUTAI CO LTD - A-		19 100,00	CNY	1 727,00	4 454 765,00		2,66%	2,62%
LONGI GREEN		243 000,00	CNY	42,26	1 386 867,15		0,83%	0,82%
LS TECH GRP CO RG-A		424 920,00	CNY	21,98	1 261 345,19		0,75%	0,74%
MING YANG SMAR-A RG		396 999,00	CNY	25,26	1 354 321,75		0,81%	0,80%
NINGBO DEYE TE RG-A		29 429,00	CNY	331,20	1 316 330,45		0,79%	0,77%
ORIENT CABLE -A-		166 997,00	CNY	67,83	1 529 782,12		0,91%	0,90%
PING AN INSUR.(GRP)CO -H-		726 749,00	HKD	51,65	4 516 689,29		2,70%	2,66%
PROYA COSMETICS CO LTD		51 979,00	CNY	167,48	1 175 682,26		0,70%	0,69%
PSBC /H		2 800 000,00	HKD	4,85	1 634 049,53		0,98%	0,96%
SH BAOSIGHT		436 815,00	CNY	44,80	2 642 863,01		1,58%	1,55%

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		101 910,00	CNY	111,80	1 538 713,27		0,92%	0,90%
SZ INOVANCE		172 500,00	CNY	69,50	1 619 097,49		0,97%	0,95%
SZ MINDRAY		61 921,00	CNY	315,97	2 642 304,75		1,58%	1,55%
UNIGROUP -A-		88 765,00	CNY	131,82	1 580 236,76		0,94%	0,93%
WUXI APPTTEC CO.. LTD.		36 000,00	HKD	82,45	357 156,54		0,21%	0,21%
WX LEAD		250 966,00	CNY	40,25	1 364 205,73		0,82%	0,80%
YANTAI -A-		149 706,00	CNY	27,91	564 284,52		0,34%	0,33%
YEALINK NETWORK-A RG		64 999,00	CNY	60,59	531 871,50		0,32%	0,31%
ZHEJIANG JIUZHOU PHARMA - A-		99 934,00	CNY	42,43	572 644,90		0,34%	0,34%
ZJ SUPCON RG-A		80 000,00	CNY	90,83	981 337,50		0,59%	0,58%
Total: Chine (République populaire) – Totaal: China (Volksrepubliek)					68 341 496,55		40,83%	40,19%
Hongkong – Hongkong								
AIA GROUP LTD		130 000,00	HKD	86,80	1 357 777,24		0,81%	0,80%
BYD ELECTRONIC CO LTD		810 000,00	HKD	25,10	2 446 381,52		1,46%	1,44%
CHINA RESOURCES BEER (HOLDINGS)		325 000,00	HKD	54,55	2 133 258,88		1,27%	1,25%
LENOVO GROUP LTD		1 400 000,00	HKD	6,41	1 079 820,36		0,65%	0,64%
Total: Hongkong – Totaal: Hongkong					7 017 238,00		4,19%	4,13%
Caïmanes – Caymaneilanden								
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		1 435 000,00	HKD	86,25	14 892 803,25		8,90%	8,76%
CHINA HONGQIAO GROUP		500 000,00	HKD	7,37	443 407,40		0,26%	0,26%
CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD		830 000,00	HKD	35,40	3 535 467,11		2,11%	2,08%
CHINA RESOURCES LAND		923 333,00	HKD	35,75	3 971 914,13		2,37%	2,34%
GEELY AUTOMOBILE HLD LTD		640 000,00	HKD	11,40	877 910,56		0,52%	0,52%
HUAZHU GRP RG		260 000,00	HKD	33,65	1 052 746,64		0,63%	0,62%
JD.COM RG-A		368 667,00	HKD	220,20	9 768 255,86		5,84%	5,75%
JD HEALTH INTL		205 000,00	HKD	71,35	1 760 002,50		1,05%	1,04%
JIUMAOJIU INTL RG		660 000,00	HKD	20,85	1 655 828,84		0,99%	0,97%
KUAISHOU TECH RG-B		450 000,00	HKD	71,05	3 847 175,90		2,30%	2,26%
LI AUTO INC /SADR		100 000,00	USD	20,40	1 915 223,21		1,14%	1,13%
LI NING COMPANY LTD		445 000,00	HKD	67,75	3 627 728,34		2,17%	2,13%
LONGFOR PPT		330 000,00	HKD	24,30	964 907,45		0,58%	0,57%
MEITUAN		522 000,00	HKD	174,70	10 973 087,83		6,56%	6,45%
NETEASE RG		330 000,00	HKD	114,50	4 546 580,38		2,72%	2,67%
NIO INC		200 000,00	USD	9,75	1 830 728,07		1,09%	1,08%
PINDUODUO INC /ADR		100 000,00	USD	81,55	7 656 198,66		4,57%	4,50%
SUNAC SERVICES RG		9 652,00	HKD	4,20	4 877,89		0,00%	0,00%
TENCENT MUS		460 000,00	USD	8,28	3 575 834,39		2,14%	2,10%
TOPSPORTS		500 000,00	HKD	6,19	372 414,09		0,22%	0,22%
TRIP COM RG-S		88 000,00	HKD	273,60	2 897 104,85		1,73%	1,70%
WUXI BIOLOGICS RG		485 000,00	HKD	59,85	3 492 780,88		2,09%	2,05%
XINYI SOLAR HOLDINGS SHS		650 000,00	HKD	8,64	675 760,10		0,40%	0,40%
YADEA GROUP HOLDINGS LTD		1 390 000,00	HKD	13,06	2 184 356,02		1,31%	1,28%
ZTO EXPRESS RG-A		132 000,00	HKD	211,60	3 360 895,75		2,01%	1,98%
Total: Caïmanes – Totaal: Caymaneilanden					89 883 990,10		53,70%	52,86%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
SAMSONITE INTERNATIONAL		859 200,00	HKD	20,55	2 124 572,43		1,27%	1,25%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					2 124 572,43		1,27%	1,25%
Zimbabwe – Zimbabwe								
MEIKLES LIMITED		75 600,00	ZWL	0,00	0,00		0,00%	0,00%

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: Zimbabwe – Totaal: Zimbabwe					0,00		0,00%	0,00%
Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					167 367 297,08		100,00%	98,43%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					167 367 297,08		100,00%	98,43%
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					167 367 297,08		100,00%	98,43%
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		2 660 196,17			1,56%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SGD		405,60			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			ZAR		9,63			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		452,22			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			TRY		0,50			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		235 323,36			0,14%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CAD		80,66			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		86,05			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HKD		143 445,18			0,08%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HUF		0,24			0,00%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht					3 039 999,61			1,79%
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					3 039 999,61			1,79%
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden					69 343,17			0,04%
IV. Autres – Andere					(446 232,04)			(0,26%)
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					170 030 407,82			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 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(in procenten van de effectenportefeuille)

Internet, logiciels & services IT – Internet, software en IT-diensten	22,67%
Banques & autres établissements de crédit – Banken en kredietinstellingen	9,97%
Commerce de détail & grandes surfaces – Kleinhandel en warenhuizen	8,00%
Graphisme, publication & imprimerie – Grafische industrie, uitgeverij en drukwezen	6,71%
Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en halfgeleiders	6,47%
Alimentation & boissons non alcoolisées – Voeding en frisdranken	5,10%
Véhicules – Voertuigen	4,71%
Entreprises d'assurances – Verzekeringsmaatschappijen	3,99%
Mécanique & équipements industriels – Machinebouw en industriële uitrusting	3,56%
Immobilier – Vastgoed	2,95%
Circulation & transports – Verkeer en vervoer	2,81%
Tabac & boissons alcoolisées – Tabak en alcoholische dranken	2,66%
Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	2,62%
Métaux non ferreux – Non-ferrometalen	2,60%
Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs – Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	2,36%
Biotechnologie – Biotechnologie	2,30%

Belfius Equities China

7.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

7.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Soins de santé & services sociaux – Gezondheidszorg en sociale diensten	1,99%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	1,73%
Textiles, vêtements & articles en cuir – Textiel, kleding en lederwaren	1,27%
Approvisionnement en énergie & en eau – Energie- en watervoorziening	1,27%
Appareils & composants électriques – Elektrische toestellen en onderdelen	1,19%
Sociétés commerciales diverses – Diverse handelsvennootschappen	0,98%
Matériaux de construction & industrie de la construction – Bouwmaterialen en bouwindustrie	0,87%
Matériel informatique & réseautage – Computerhardware en networking	0,65%
Pétrole et gaz naturel – Olie en aardgas	0,34%
Biens de consommation divers – Diverse kapitaalgoederen	0,22%
Institutions non classifiables / non classifiées – Niet te rangschikken/gerangschikte instellingen	0,00%
Agriculture & pêche – Landbouw en visserij	0,00%
Total - Totaal:	100,00%

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

Caïmanes – Caymaneilanden	53,70%
Chine (République populaire) – China (Volksrepubliek)	40,83%
Hongkong – Hongkong	4,19%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)	1,27%
Bermudes – Bermuda	0,00%
Zimbabwe – Zimbabwe	0,00%
Total - Totaal:	100,00%

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(in procenten van de effectenportefeuille)

Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

HKD - HKD	66,11%
CNY - CNY	24,94%
USD - USD	8,95%
ZWL - ZWL	0,00%
Total - Totaal:	100,00%

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(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	72 688 946,13
Ventes - Verkopen	68 404 910,51
Total 1 - Totaal 1	141 093 856,64
Souscriptions - Inschrijvingen	12 029 200,32
Remboursements - Terugbetalingen	7 388 359,64
Total 2 - Totaal 2	19 417 559,96
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	177 652 502,87
Taux de rotation - Omloopsnelheid	68,49%
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	67,59%

Belfius Equities China

7.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

7.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

7.5.3. Taux de rotation accru

La mise en œuvre des exigences du TAP de Belfius a nécessité quelques mouvements sur des positions importantes du fonds - par exemple sur des poids importants de BM comme Tencent, Baidu, Bank of China. La volatilité du marché est restée exceptionnellement élevée - ce qui a nécessité des changements rapides d'allocation entre les titres défensifs et les titres à bêta plus élevé au cours des deux derniers mois.

7.5.3. Verhoogde omloopsnelheid

Door de invoering van de Belfius CPA-vereisten moesten grote posities in het fonds worden aangepast - bijvoorbeeld grote posities in BM's zoals Tencent, Baidu en Bank of China. De marktvolatiliteit bleef uitzonderlijk hoog, waardoor de afgelopen twee maanden snelle allocatiewijzigingen tussen defensieve en hogere bèta-aandelen nodig waren.

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.

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

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2022

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2022

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	2 782 321,72	879 406,73	8 820 892,88
		Distribution / Uitkering	3 599 315,56	1 706 376,73	6 425 552,75
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	202 638,73	56 055,31	500 324,61
		Distribution / Uitkering	0,00	24,00	514,00
	Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	186,00	2 307,46
		Distribution / Uitkering	1 455,00	26,00	318,30
Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00	
	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00	
	Total / Totaal				15 749 910,01
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 I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	32 275,23	327 382,24	205 217,61
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	514,00
	Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	514,00
		Distribution / Uitkering	525,00	1 330,00	1 502,46
Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	318,30	
	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00	
	Total / Totaal				15 353 405,12
31/12/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	449 157,89	287 400,97	8 759 003,41
		Distribution / Uitkering	659 073,11	252 015,92	6 955 663,45
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	756,56	119 036,57	86 937,60
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	514,00
	Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	514,00
		Distribution / Uitkering	1 080,00	0,00	2 582,46
Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	318,30	
	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00	
	Total / Totaal				15 805 019,22

Belfius Equities China

7.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

7.5 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
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	52 723 075,23	16 658 252,88
		Distribution / Uitkering	47 987 709,58	22 727 505,82
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	3 711 264,75	1 071 437,94
		Distribution / Uitkering	0,00	5 916,00
	Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	348 772,15	38 853,54
Distribution / Uitkering		0,00	4 438,98	
Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	
	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	
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 I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	506 949,34	5 048 162,37
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	105 338,75	257 953,50
	Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
Distribution / Uitkering		0,00	0,00	
Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	
	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	
31/12/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	5 818 106,30	3 781 102,81
		Distribution / Uitkering	6 047 585,47	2 265 386,67
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	10 504,00	1 341 956,21
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	153 090,60	0,00
	Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
Distribution / Uitkering		0,00	0,00	
Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	
	Distribution / Uitkering	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
30/06/2021	275 943 001,50	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	19,88
			Distribution / Uitkering	14,01
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	19,67
		Distribution / Uitkering	0,00	257,83
	Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	228,14
Distribution / Uitkering		0,00	202,35	
30/06/2022	205 464 222,49	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	15,37
			Distribution / Uitkering	10,66
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	15,20
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	200,95
		Distribution / Uitkering	0,00	175,85
	Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	158,53
Distribution / Uitkering		0,00	0,00	
31/12/2022	170 030 407,82	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	12,51
			Distribution / Uitkering	8,47
	Classe I / Klasse I	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	12,37
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	164,23
		Distribution / Uitkering	0,00	140,48
	Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	129,84
Distribution / Uitkering		0,00	0,00	
Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	
	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	

Belfius Equities China

7.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

7.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

7.5.5. Performances

(exprimé en %)

7.5.5. 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	(23,72%)	(6,18%)	(3,34%)	3,49%	(18,53%)
L	CAP	(23,69%)	(6,24%)	(3,42%)	3,40%	(29,90%)
R	CAP	(23,07%)	(5,41%)	(2,55%)	-	5,66%
R2	CAP	(22,72%)	(4,95%)	-	-	(2,25%)

Diagramme en bâtons

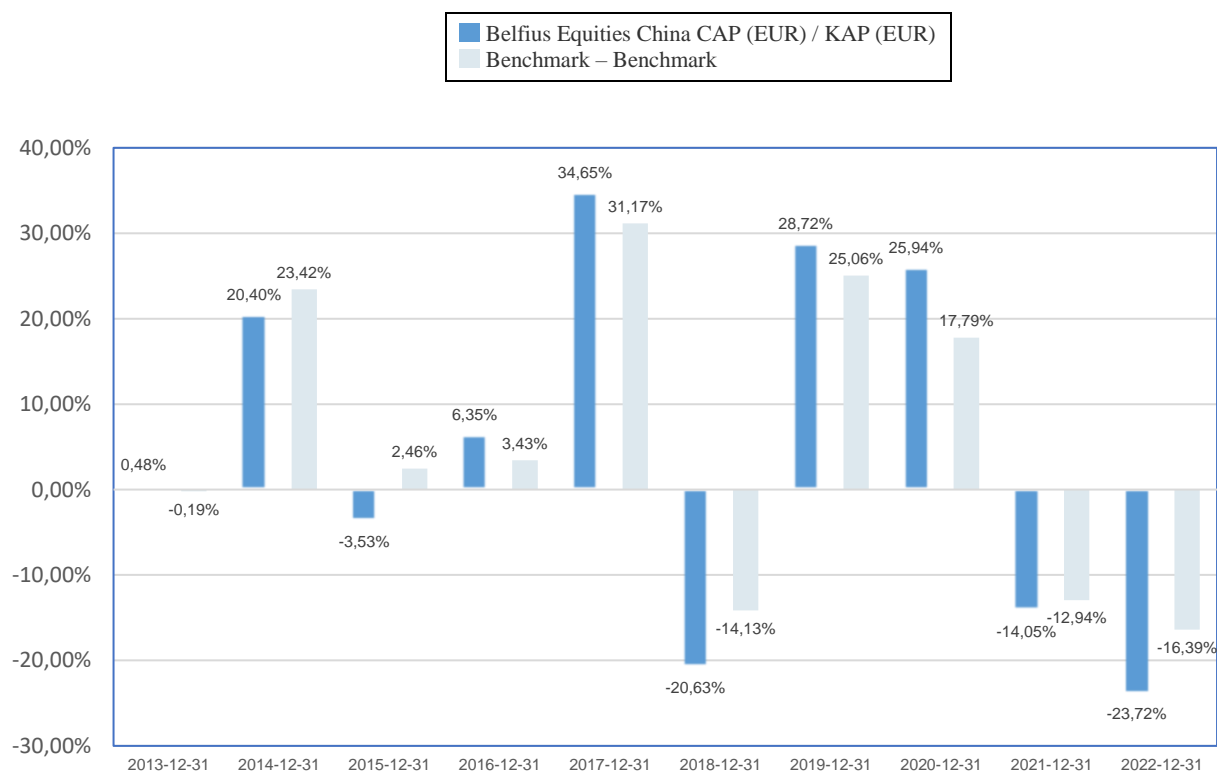
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2005

Jaar van oprichting : 2005

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2022 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2022



Les détails du benchmark sont disponibles sous point 7.1.7 *Indice(s) et benchmark(s)*

De benchmark details zijn beschikbaar onder punt 7.1.7 *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 I (CAP) / Klasse I (KAP)

Année de création : 2013

Jaar van oprichting : 2013

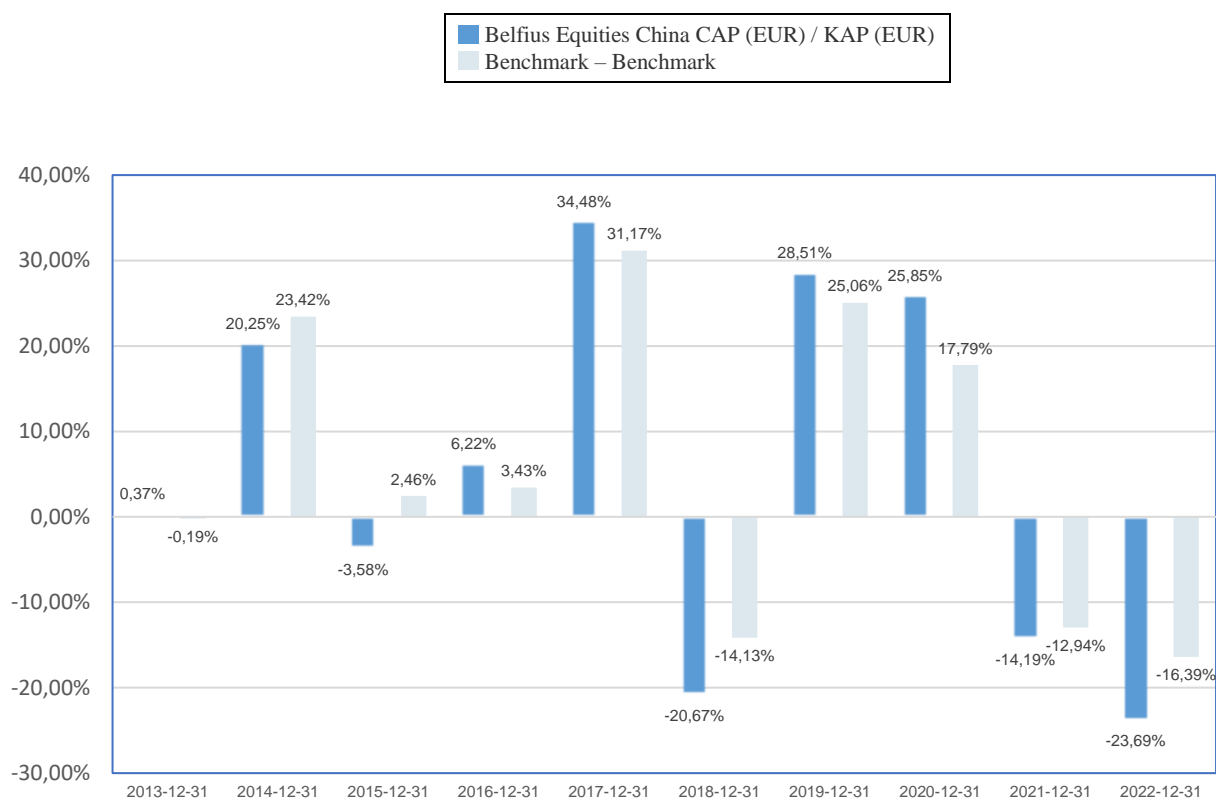
Comme cette classe existe depuis moins d'un an ou n'est pas active, il n'est pas possible de fournir un diagramme en bâton. Aangezien deze klasse minder dan een jaar bestaat of niet actief is, is het niet mogelijk om het staafdiagram weer te geven.

Classe L (CAP) / Klasse L (KAP)

Année de création : 2011

Jaar van oprichting : 2011

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2022 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2022



Les détails du benchmark sont disponibles sous point 7.1.7 *Indice(s) et benchmark(s)*

De benchmark details zijn beschikbaar onder punt 7.1.7 *Index en benchmark*

Belfius Equities China

7.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

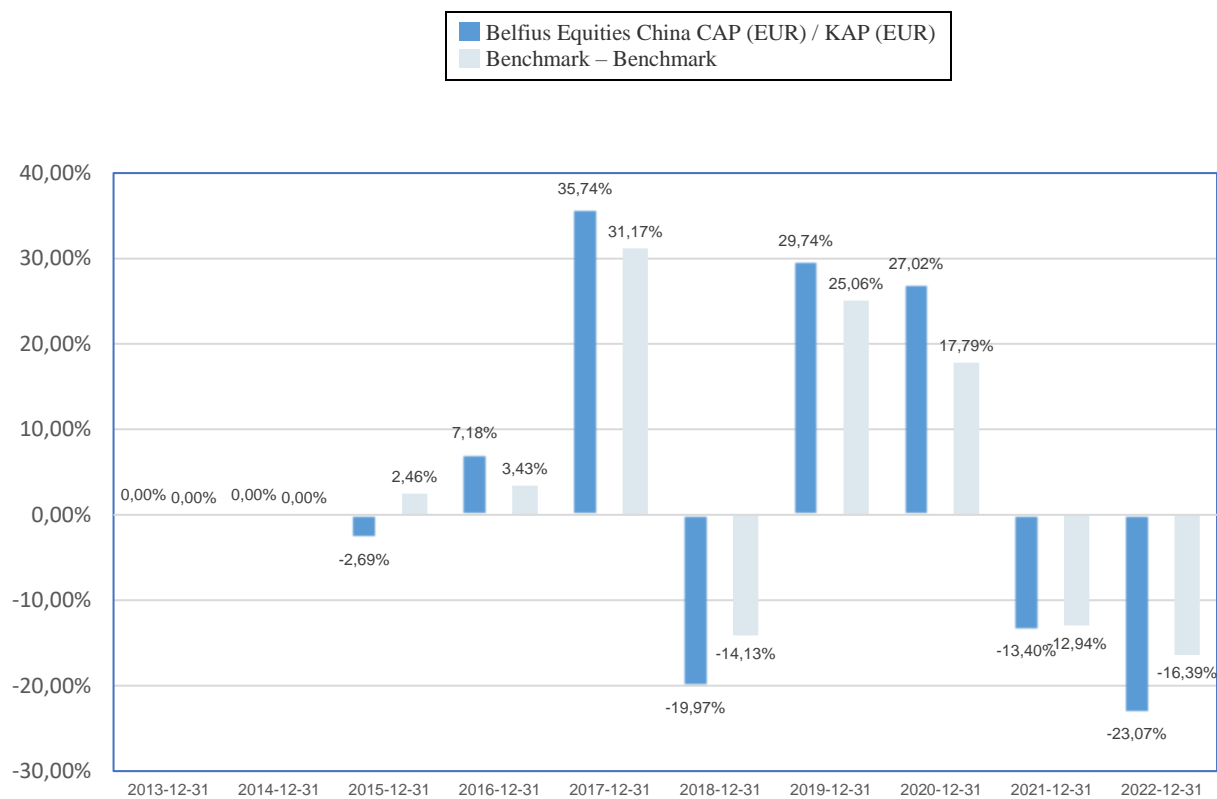
7.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe R (CAP) / Klasse R (KAP)

Année de création : 2013

Jaar van oprichting : 2013

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2022 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2022



Les détails du benchmark sont disponibles sous point 7.1.7 *Indice(s) et benchmark(s)*

De benchmark details zijn beschikbaar onder punt 7.1.7 *Index en benchmark*

Belfius Equities China

7.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

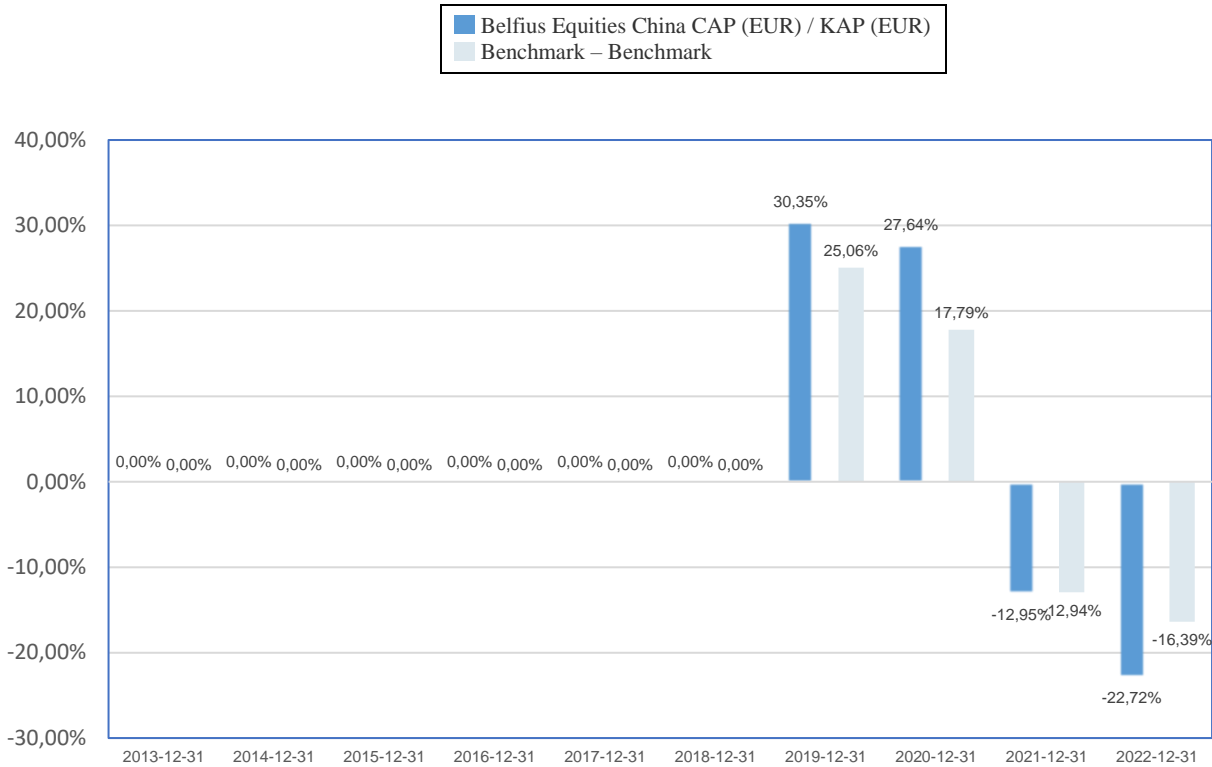
7.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe R2 (CAP) / Klasse R2 (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2022 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2022



Les détails du benchmark sont disponibles sous point 7.1.7 *Indice(s) et benchmark(s)*

De benchmark details zijn beschikbaar onder punt 7.1.7 *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 China

7.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

7.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

7.5.6. Frais (exprimé en %)

7.5.6. Kosten (uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE0945530716	2,03%
Classe C / Klasse C	BE0945529700	2,05%
Classe I / Klasse I	BE6253611212	-
Classe L / Klasse L	BE6214513143	2,09%
Classe R / Klasse R	BE6253612228	1,22%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286720535	0,76%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286719529	0,75%
Classe Z / Klasse Z	BE6286722556	-
Classe Z / Klasse Z	BE6286721541	-

Les frais courants, 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 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. 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, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze 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 Investment Partners a rétrocedé la commission de gestion à concurrence de 93 %.

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 Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 93 %.

7.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

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 0,12 %
- 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.

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 0,12 %
- de frais liés au mécanisme Lock au taux annuel maximum de 0,10 %
- 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.

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 0,12 %
- 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 %

7.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2022

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 0,12 %
- 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.

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 0,12 %
- van kosten gekoppeld aan het Lockmechanisme aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,06 %
- 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.

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 0,12 %
- 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

Belfius Equities China

7.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (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 0,12 %
- 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.

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

Les rémunérations :

- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,08 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,04 %
- 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 2022 (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.

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 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,06 % 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 0,08 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,04 % 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 2022 (suite)

7.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2022 (vervolg)

7.6.2. Charges à imputer (Bilan VI.C)

- la commission de gestion (Classe C)
230 521,21 EUR
 - la commission de gestion (Classe R)
57,85 EUR
 - la commission de gestion (Classe L)
1 475,55 EUR
 - la commission de gestion (Classe R2)
93,75 EUR
 - la rémunération d'administration (Classe C)
16 136,49 EUR
 - la rémunération d'administration (Classe R)
7,43 EUR
 - la rémunération d'administration (Classe L)
103,32 EUR
 - la rémunération d'administration (Classe R2)
29,92 EUR
 - la rémunération d'administration (générale)
1 450,00 EUR
 - la rémunération du dépositaire (Classe C)
8 644,54 EUR
 - la rémunération du dépositaire (Classe R)
4,36 EUR
 - la rémunération du dépositaire (Classe L)
55,33 EUR
 - la rémunération du dépositaire (Classe R2)
17,60 EUR
 - la rémunération Lock fee
92,22 EUR
 - intérêts à payer sur comptes courants et emprunts
3 451,18 EUR
 - une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération
autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de
publication...)
184 091,29 EUR
- Pour un total de :
446 232,04 EUR

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

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
230 521,21 EUR
 - de vergoeding voor het Beheer (Klasse R)
57,85 EUR
 - de vergoeding voor het Beheer (Klasse L)
1 475,55 EUR
 - de vergoeding voor het Beheer (Klasse R2)
93,75 EUR
 - de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
16 136,49 EUR
 - de vergoeding voor de Administratie (Klasse R)
7,43 EUR
 - de vergoeding voor de Administratie (Klasse L)
103,32 EUR
 - de vergoeding voor Administratieprovisie (Klasse R2)
29,92 EUR
 - de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
1 450,00 EUR
 - de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
8 644,54 EUR
 - de vergoeding voor de bewaarder (Klasse R)
4,36 EUR
 - de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse L)
55,33 EUR
 - de vergoeding voor de bewaarder (Klasse R2)
17,60 EUR
 - de vergoeding Lock fee
92,22 EUR
 - te betalen intresten op zichtrekeningen en ontleningen
3 451,18 EUR
 - een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria
van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
184 091,29 EUR
- Voor een totaal van :
446 232,04 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 Investment Partners S.A.
Place Rogier 11
1210 Bruxelles
Société anonyme

8.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam
Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Grand Duché du 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 Investment Partners N.V.
Rogierplein 11
1210 Brussel
Naamloze vennootschap

8.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam
Route d'Arlon 19-21 - 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 actives, pour la plupart d'entre elles, dans le secteur des biens de consommation. Les trois principales régions du monde (Amérique, Europe, Asie) seront représentées.

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.

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-dessous. Il peut en résulter une volatilité élevée de son cours.

8 Informatie over het compartiment

8.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

Beleggingsbeleid van het compartiment

tegorieën 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.

De activa van het compartiment kunnen accessoir ook worden belegd in andere activacategorieën die vermeld staan in de bij dit document gevoegde statuten. 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 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 ondernemingen die vooraanstaande merken exploiteren en die merendeels opereren in de sector van de consumptiegoederen. De drie belangrijkste wereldregio's (Amerika, Europa en Azië) zijn vertegenwoordigd.

Toegelaten derivatentransacties:

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 dekkingsdoel (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 dekking van het wisselkoers- of valutarisico:

Het compartiment neemt zich niet voor het gelopen wisselkoers- of 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 is erop gericht de portefeuillerisico's te spreiden. De ontwikkeling van de netto-inventariswaarde is evenwel onzeker omdat die onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden toegelicht. Dat kan leiden tot een hoge koersbeweeglijkheid of volatiliteit.

8 Informations sur le compartiment

8.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Aspects sociaux, éthiques et environnementaux:

Ce compartiment est classifié 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.

L'analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés.

L'analyse ESG couvre l'ensemble du portefeuille, à l'exclusion des dépôts, des liquidités et des dérivés sur indice. Néanmoins, les contreparties des dérivés peuvent ne pas être couvertes pour l'analyse ESG.

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.

Analyse ESG

Les entreprises émettrices sont évaluées selon deux angles distincts, mais liés :

- l'analyse des activités (produits et services) de chaque entreprise en vue d'évaluer la manière dont ces activités répondent aux grands défis à long terme en matière de développement durable incluant notamment le changement climatique au travers de l'impact des émissions carbone des produits/services, la gestion des ressources et des déchets comme par exemple l'utilisation des ressources en eau, la génération de déchets et leur degré de toxicité, leur potentiel de recyclage ; et
- l'analyse de la gestion des parties prenantes essentielles de chaque entreprise évaluant la manière dont les entreprises intègrent les intérêts de leurs parties prenantes (clients, salariés, fournisseurs, investisseurs, la société et l'environnement) dans leurs stratégies, leurs opérations et la définition de leur stratégie. Ainsi, à titre d'exemple, l'évaluation des relations avec les salariés vise entre autres, leurs conditions de travail, leur formation, les politiques de rétention et de diversité mises en places. L'évaluation de la relation investisseurs évalue la qualité des organes de gouvernance en place, les pratiques de l'entreprise en la matière mais aussi son éthique des affaires.

Sur base de cette analyse ESG, un score est attribué à chaque entreprise.

Les scores issus de cette analyse sont pleinement intégrés dans l'analyse fondamentale et la valorisation des sociétés

Sélection des sociétés

Les sociétés sont évaluées sous l'angle de 5 critères de qualité financière :

- qualité du management (gouvernance, relations avec les

8 Informatie over het compartiment

8.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

Sociale, ethische en milieuaspecten:

Dit compartiment is ondergebracht onder 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 analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven.

De ESG-analyse bestrijkt de volledige portefeuille, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en derivaten op indices. Niettemin is het mogelijk dat tegenpartijen bij derivaten niet bij de ESG-analyse in aanmerking worden genomen.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

ESG-analyse

De uitgaande instellingen worden beoordeeld vanuit twee afzonderlijke, maar verwante invalshoeken:

- een analyse van de activiteiten (producten en diensten) van elk bedrijf om te beoordelen hoe die activiteiten een antwoord bieden op de grote langetermijnduitdagingen inzake duurzame ontwikkeling, zoals de klimaatverandering via de impact van de CO₂-uitstoot van producten en diensten, het beheer van hulpbronnen en afval, zoals het watergebruik, de hoeveelheid geproduceerd afval en de toxiciteit en het recyclagepotentieel ervan; en
- een analyse van de omgang met de voornaamste stakeholders van elk bedrijf om te beoordelen hoe bedrijven in hun strategieën, activiteiten en toekomstplannen rekening houden met de belangen van alle betrokken partijen (klanten, werknemers, leveranciers, beleggers, de samenleving en het milieu). Zo heeft de beoordeling van de betrekkingen met de werknemers bijvoorbeeld onder meer betrekking op de arbeidsomstandigheden, de bijscholing en het ingevoerde retentie- en diversiteitsbeleid. De beoordeling van de relatie met beleggers kijkt naar de kwaliteit van de bestuursorganen, de praktijken van het bedrijf ter zake en ethisch zakendoen.

Op basis van die ESG-analyse wordt aan elk bedrijf een score toegekend.

De scores uit deze analyse worden volledig geïntegreerd in de fundamentele analyse en de waardering van de bedrijven.

Selectie van bedrijven

De bedrijven worden doorgelicht op grond van vijf financiële kwaliteitscriteria:

- kwaliteit van het management (bestuur, relaties met

8 Informations sur le compartiment

8.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

parties prenantes*, stabilité et fiabilité de la direction, transparence, etc),

- croissance (la croissance de la société est-elle supérieure à celle du marché, son activité prend-elle en compte les contraintes et opportunités liées aux grands défis durables*),
- avantage compétitif (offre meilleure que la concurrence, barrières à l'entrée, valeur ajoutée unique),
- création de valeur (rentabilité),
- levier financier (endettement raisonnable au regard des pratiques du secteur).

* : score issu de l'analyse ESG développée plus haut.

De cette manière, la sélection des sociétés prend en compte les résultats de l'analyse ESG et tient compte des pratiques de bonne gouvernance.

Valorisation

La valorisation, selon nos modèles internes, prend en compte les résultats de l'analyse fondamentale financière et ESG. Le résultat de la sélection des sociétés et de leur valorisation détermine la manière dont le portefeuille est constitué.

Le score ESG du portefeuille est calculé en additionnant les scores des titres du portefeuille en fonction de leur pondération dans les actifs du portefeuille et donne une indication de la qualité ESG globale du portefeuilles.

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

8 Informatie over het compartiment

8.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

stakeholders*, stabiliteit en betrouwbaarheid van de directie, transparantie enz.),

- groei (groeit het bedrijf sterker dan de markt, houden de activiteiten rekening met de beperkingen en kansen van de grote duurzaamheidsuitdagingen*?),
- concurrentievoordeel (beter aanbod dan de concurrentie, instapdrempels, unieke toegevoegde waarde),
- waardecreatie (winstgevendheid),
- financiële hefboom (redelijke schuldgraad in verhouding tot wat gangbaar is in de sector).

*: score uit de hiervoor omschreven ESG-analyse.

Op die manier houdt de selectie van bedrijven rekening met de resultaten van de ESG-analyse en goede bestuurspraktijken.

Waardering

Bij de waardering aan de hand van onze interne modellen worden de resultaten van de fundamentele financiële analyse en de ESG-analyse in aanmerking genomen. Het resultaat van de selectie van bedrijven en de waardering bepaalt de samenstelling van de portefeuille.

De ESG-score van de portefeuille wordt berekend door de scores van de effecten in de portefeuille op te tellen in verhouding tot hun gewicht in het vermogen van de portefeuille en geeft een indicatie van de globale ESG-kwaliteit van de portefeuille.

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

8 Informations sur le compartiment

8.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

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.

8.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Belfius Equities Leading Brands a légèrement sous-performé au cours des six derniers mois de l'année. Cette sous-performance découle essentiellement de l'allocation sectorielle du fonds. Compte tenu de l'approche thématique adoptée par le fonds dans la sélection des marques de premier plan, il est structurellement absent de secteurs tels que l'énergie, les matériaux, l'industrie et la finance qui ont surperformé le marché élargi durant la période. La sélection de titres a porté ses fruits grâce aux bonnes performances de Starbucks, LVMH et Hermes, Essilor Luxottica et Merck & Co. En revanche, Estee Lauder, Hasbro, Sanofi et Alphabet ont compté parmi les principaux freins à la performance.

Belfius Equities Leading Brand est 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 en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces critères sont intégrés dans le cadre de gestion défini pour le fonds et peuvent peser sur les décisions d'investissement et le dimensionnement des positions.

Afin de prendre en compte ces critères ESG et d'atténuer les risques de durabilité, le fonds vise à exclure les émetteurs qui ont violé de manière significative et répétée l'un des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou qui sont significativement exposés à certaines activités controversées.

Afin de traduire la promotion des caractéristiques environnementales et sociales, la gouvernance et le changement climatique ainsi que la conscience sociale sont au cœur de notre approche d'intégration ESG appliquée à

8 Informatie over het compartiment

8.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

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.

8.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Belfius Equities Leading Brands heeft de afgelopen zes maanden licht ondergepresteerd. De underperformance is vooral te wijten aan de sectorallocatie van het fonds. Gezien de thematische benadering van het fonds bij het selecteren van toonaangevende merken, is het structureel afwezig in sectoren zoals energie, materialen, industrie en financiële instellingen die het in deze periode beter hebben gedaan dan de bredere markt. De aandelenselectie was positief dankzij de goede prestaties van onder meer Starbucks, LVMH en Hermes, Essilor Luxottica en Merck & Co. Estee Lauder, Hasbro, Sanofi en Alphabet tot de belangrijkste wogen het zwaarst op de rendementen.

Belfius Equities Leading Brand is geclassificeerd als artikel 8 onder SFDR. Het fonds heeft tot doel ecologische en sociale kenmerken te bevorderen, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

Bij de investeringsbeslissingen van het fonds wordt rekening gehouden met criteria op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG). Deze criteria zijn geïntegreerd in het beheerskader dat voor het fonds is gedefinieerd en kunnen wegen op investeringsbeslissingen en positiebepaling.

Om rekening te houden met deze ESG-criteria en de duurzaamheidsrisico's te beperken, streeft het fonds ernaar emittenten uit te sluiten die een van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties in belangrijke mate en herhaaldelijk hebben geschonden of die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan bepaalde controversiële activiteiten.

Om de bevordering van ecologische en sociale kenmerken te vertalen, staan governance en klimaatverandering samen met sociaal bewustzijn centraal in onze ESG-integratiebenadering

8 Informations sur le compartiment

8.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

l'ensemble des investissements du fonds.

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

8.1.9. Politique future

Les sociétés en portefeuille 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 ménages ralentit et des pressions inflationnistes pèsent sur les dépenses, mais la plupart des entreprises de notre portefeuille continuent de faire état d'une faible élasticité des prix.

Nous avons positionné le fonds de manière plus défensive. Le fonds détient actuellement une position conséquente en liquidités à titre de protection dans un marché volatil. Nous investirons ces liquidités en fonction des opportunités qui pourraient se présenter.

8.1.10. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque et de rendement est calculé, conformément aux dispositions du Règlement 583/2010, sur la base de la volatilité (les hausses et baisses de sa valeur) sur une période précédente de cinq ans. Cet indicateur est disponible, dans sa version la plus récente, dans les informations clés pour l'investisseur. Il classe le fonds sur une échelle allant de 1 à 7. Plus le fonds est situé haut sur l'échelle, plus le rendement possible est élevé, mais plus le risque de perte est important également. Le chiffre le plus bas ne signifie pas que le fonds ne présente aucun risque, mais que comparé à des chiffres plus élevés, ce produit offre en principe un rendement plus faible mais aussi plus prévisible.

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données passées, 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 6

8 Informatie over het compartiment

8.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

die wordt toegepast op de beleggingen van het fonds.

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

8.1.9. Toekomstig beleid

De bedrijven in het fonds kunnen vertrouwen op hun prijszettingsvermogen en kunnen de huidige tegenwind (gedeeltelijk) compenseren en marktaandeel behouden of winnen.

Het consumentenvertrouwen vertraagt en er is inflatoire druk op de uitgaven, maar de meeste bedrijven die wij in portefeuille hebben, geven nog steeds aan dat de prijselasticiteit laag is.

Wij hebben het fonds defensiever geïmponeerd. Het fonds houdt momenteel een aanzienlijke cashpositie aan als buffer in een volatiele markt. Wij zullen het geld gebruiken om in te spelen op kansen die zich voordoen.

8.1.10. Risicoklasse

De synthetische risico- en opbrengstindicator wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening 583/2010 en geeft de historische volatiliteit van het fonds weer, zo nodig aangevuld met die van zijn referentiekader. De meest recente versie is terug te vinden in de essentiële beleggersinformatie. De synthetische risico- en opbrengstindicator rangschikt het compartiment op een schaal van 1 tot 7. Hoe hoger het compartiment gerangschikt is op de schaal, hoe hoger de potentiële opbrengst is, maar bijkomend is het verliesrisico eveneens hoog. Het laagste cijfer betekent niet dat het fonds risicoloos is, maar dat in vergelijking met hogere cijfers het product in principe een lagere opbrengst zal bieden met een hogere voorspelbaarheid.

De voornaamste beperkingen van de synthetische risico- en opbrengstindicator 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 want geen enkele categorie is totaal risicoloos.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 6

Belfius Equities Leading Brands

8.2. Bilan

8.2. Balans

				31/12/2022	31/12/2021
				EUR	EUR
TOTAL ACTIF NET		TOTAAL NETTO ACTIEF		332 623 850,31	368 357 280,59
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00	0,00
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
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	315 216 391,83	354 264 693,88
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	315 216 391,83	354 264 693,88
a.	Actions	a.	Aandelen	315 216 391,83	354 264 693,88
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	315 216 391,83	354 264 693,88
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
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	221 443,41	165 964,15
A.	Créances	A.	Vorderingen	293 752,51	306 129,64
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	255 660,07	284 707,24
b.	Avoirs fiscaux	b.	Fiscale tegoeden	38 092,44	21 422,40
B.	Dettes	B.	Schulden	(72 309,10)	(140 165,49)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(72 309,10)	(140 165,49)
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	18 042 244,30	14 843 883,16
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	18 042 244,30	14 843 883,16
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	(856 229,23)	(917 260,60)
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	12 464,86	311,26
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(868 694,09)	(917 571,86)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
TOTAL CAPITAUX PROPRES		TOTAAL EIGEN VERMOGEN		332 623 850,31	368 357 280,59
A.	Capital	A.	Kapitaal	215 764 721,29	180 099 373,18
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	256 903,98	(199 423,05)
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	118 908 566,72	159 537 085,07
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(2 306 341,68)	28 920 245,39

Belfius Equities Leading Brands

8.3. Postes hors bilan

8.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2022	31/12/2021
				EUR	EUR
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
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
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)	IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00
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

				31/12/2022	31/12/2021
				EUR	EUR
I.	Réductions de valeur moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	(774 908,70)	30 520 362,81
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	(636 196,39)	30 403 345,52
a.	Actions	a.	Aandelen	(636 196,39)	30 403 345,52
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	(2 808 180,60)	2 696 660,33
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	2 171 984,21	27 706 685,19
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	(138 712,31)	117 017,29
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(138 712,31)	117 017,29
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(138 712,31)	117 017,29
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	1 802 794,06	1 841 333,81
A.	Dividendes	A.	Dividenden	2 088 474,85	2 160 047,57
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	18 121,52	320,15
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	18 121,52	320,15
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge onteningen (-)	(44 115,63)	(26 874,18)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(259 686,68)	(292 159,73)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(259 686,68)	(292 159,73)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	8 197,92	0,20
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	8 197,92	0,20
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitatiekosten	(3 342 424,96)	(3 441 451,43)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(105 483,95)	(108 363,59)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(4 558,66)	(5 640,54)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(211 376,11)	(220 345,26)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(105 723,60)	(112 848,41)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(101 383,18)	(102 219,05)
C.6.	Rémunération due au dépositaire - classe L	C.6.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse L	(4 196,03)	(5 150,15)
C.11.	Rémunération due au dépositaire - classe R2	C.11.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse R2	(73,30)	(127,65)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(2 801 024,52)	(2 848 813,29)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(2 639 845,93)	(2 684 868,00)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(2 534 579,61)	(2 555 476,33)
a.7.	Gestion financière - Classe L	a.7.	Financieel beheer - Klasse L	(104 899,65)	(128 753,30)
a.12.	Gestion financière - Classe R2	a.12.	Financieel beheer - Klasse R2	(366,67)	(638,37)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(161 178,59)	(163 945,29)
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	(152 074,74)	(153 328,55)
b.7.	Gestion administrative et comptable - Classe L	b.7.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse L	(6 293,89)	(7 725,17)
b.12.	Gestion administrative et comptable - Classe R2	b.12.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R2	(109,96)	(191,57)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(17 785,41)	(21 778,52)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(3 386,47)	(2 881,57)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(187,50)	(214,28)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(59 088,89)	(60 415,40)
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	(154 401,44)	(182 654,51)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	14 867,99	9 655,53
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(1 531 432,98)	(1 600 117,42)
	Sous-total II+III+IV		Subtotaal II + III + IV		
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	(2 306 341,68)	28 920 245,39
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	0,00	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(2 306 341,68)	28 920 245,39

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 2022 (exprimé en EUR)

8.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2022 (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
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
Suisse – Zwitserland								
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAM-AK		28 369,00	CHF	119,90	3 444 778,23		1,09%	1,04%
NESTLE / ACT NOM		145 465,00	CHF	107,14	15 783 677,96		5,01%	4,75%
Total: Suisse – Totaal: Zwitserland					19 228 456,19		6,10%	5,78%
France – Frankrijk								
ESSILORLUXOTT - ACT.		35 983,00	EUR	169,20	6 088 323,60		1,93%	1,83%
HERMES INTERNATIONAL		4 285,00	EUR	1 445,00	6 191 825,00		1,96%	1,86%
L OREAL		19 213,00	EUR	333,60	6 409 456,80		2,03%	1,93%
LVMH ACT.		17 986,00	EUR	679,90	12 228 681,40		3,88%	3,68%
PERNOD-RICARD		36 262,00	EUR	183,75	6 663 142,50		2,11%	2,00%
Total: France – Totaal: Frankrijk					37 581 429,30		11,92%	11,30%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk								
COMPASS GROUP PLC		267 761,00	GBP	19,18	5 786 901,04		1,84%	1,74%
DIAGEO PLC		131 426,00	GBP	36,50	5 406 765,28		1,72%	1,63%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		84 593,00	GBP	57,54	5 486 149,60		1,74%	1,65%
Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk					16 679 815,92		5,29%	5,01%
Caïmanes – Caymaneilanden								
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD		240 673,00	HKD	102,30	2 955 747,50		0,94%	0,89%
Total: Caïmanes – Totaal: Caymaneilanden					2 955 747,50		0,94%	0,89%
États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika								
ABBOTT LABORATORIES INC		53 804,00	USD	109,79	5 534 917,93		1,76%	1,66%
ALPHABET INC -A-		153 840,00	USD	88,23	12 718 016,58		4,03%	3,82%
AMAZON COM INC		124 384,00	USD	84,00	9 789 886,16		3,11%	2,94%
APPLE INC		96 664,00	USD	129,93	11 768 145,72		3,73%	3,54%
BRWN-FRMAN CORP.-B-/NON- VOT		16 277,00	USD	65,68	1 001 708,47		0,32%	0,30%
COCA-COLA CO.		166 354,00	USD	63,61	9 914 994,56		3,15%	2,98%
COLGATE-PALMOLIVE CO.		46 405,00	USD	78,79	3 425 860,81		1,09%	1,03%
CVS HEALTH CORP		72 851,00	USD	93,19	6 361 194,37		2,02%	1,91%
ELECTRONIC ARTS		52 802,00	USD	122,18	6 044 833,32		1,92%	1,82%
ESTEE LAUDER CO -A-		14 979,00	USD	248,11	3 482 257,85		1,10%	1,05%
HASBRO INC.		32 233,00	USD	61,01	1 842 619,19		0,58%	0,55%
HOME DEPOT INC.		16 145,00	USD	315,86	4 778 224,13		1,52%	1,44%
JOHNSON & JOHNSON		50 475,00	USD	176,65	8 354 564,30		2,65%	2,51%
LEVI STRAUSS CLASS -A-		167 543,00	USD	15,52	2 436 418,23		0,77%	0,73%
LULULEMON ATHLETICA INC		22 156,00	USD	320,38	6 651 055,78		2,11%	2,00%
MARRIOTT INTL INC. -A-		52 837,00	USD	148,89	7 371 188,50		2,34%	2,22%
MASTERCARD INC. SHS-A-		31 288,00	USD	347,73	10 194 215,26		3,23%	3,06%
MCDONALD S CORP.		32 499,00	USD	263,53	8 024 794,07		2,55%	2,41%

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
MERCK		70 542,00	USD	110,95	7 333 459,73		2,33%	2,20%
META PLATFORMS REGISTERD SHS A		26 042,00	USD	120,34	2 936 420,03		0,93%	0,88%
MICROSOFT CORP.		65 939,00	USD	239,82	14 817 044,72		4,70%	4,45%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC WI		133 736,00	USD	66,65	8 351 842,96		2,65%	2,51%
NETFLIX INC		11 827,00	USD	294,88	3 267 787,08		1,04%	0,98%
NIKE INC -B-		68 380,00	USD	117,01	7 496 972,41		2,38%	2,25%
PAYPAL HOLDINGS INC		46 452,00	USD	71,22	3 099 846,75		0,98%	0,93%
PEPSICO INC		50 325,00	USD	180,66	8 518 823,61		2,70%	2,56%
PLANET FITNESS INC		40 412,00	USD	78,80	2 983 804,73		0,95%	0,90%
PROCTER & GAMBLE CO.		123 842,00	USD	151,56	17 586 782,40		5,58%	5,29%
STARBUCKS CORP.		73 223,00	USD	99,20	6 806 016,96		2,16%	2,05%
TJX COMPANIES INC		104 702,00	USD	79,60	7 809 116,14		2,48%	2,35%
T-MOBILE US INC		57 994,00	USD	140,00	7 607 552,12		2,41%	2,29%
UNITEDHEALTH GROUP INC		17 968,00	USD	530,18	8 926 000,69		2,83%	2,68%
VISA INC -A		27 487,00	USD	207,76	5 350 854,18		1,70%	1,61%
WALT DISNEY		75 962,00	USD	86,88	6 183 723,18		1,96%	1,86%
Total: États-Unis d'Amérique – Totaal: Verenigde Staten van Amerika					238 770 942,92		75,75%	71,78%
Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					315 216 391,83		100,00%	94,77%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					315 216 391,83		100,00%	94,77%
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					315 216 391,83		100,00%	94,77%
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		47 637,18			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		461 012,26			0,14%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		58 445,71			0,02%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			DKK		130 091,94			0,04%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		63 173,13			0,02%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		15 056 368,64			4,53%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CAD		443 736,94			0,13%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			AUD		191 013,69			0,06%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HKD		205 520,62			0,06%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		1 364 626,84			0,41%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SGD		12 977,28			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NZD		37,59			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		7 602,48			0,00%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht					18 042 244,30			5,42%
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					18 042 244,30			5,42%
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden					221 443,41			0,07%
IV. Autres – Andere					(856 229,23)			(0,26%)
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					332 623 850,31			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.

Belfius Equities Leading Brands

8.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

8.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(in procenten van de effectenportefeuille)

Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	13,82%
Alimentation & boissons non alcoolisées – Voeding en frisdranken	13,50%
Internet, logiciels & services IT – Internet, software en IT-diensten	12,62%
Textiles, vêtements & articles en cuir – Textiel, kleding en lederwaren	12,04%
Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs – Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	9,83%
Biens de consommation divers – Diverse kapitaalgoederen	8,99%
Commerce de détail & grandes surfaces – Kleinhandel en warenhuizen	7,10%
Tabac & boissons alcoolisées – Tabak en alcoholische dranken	4,15%
Matériel informatique & réseautage – Computerhardware en networking	3,73%
Banques & autres établissements de crédit – Banken en kredietinstellingen	3,23%
Soins de santé & services sociaux – Gezondheidszorg en sociale diensten	2,83%
Services divers – Diverse diensten	2,68%
Télécommunications – Telecommunicatie	2,41%
Graphisme, publication & imprimerie – Grafische industrie, uitgeverij en drukwezen	1,96%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	1,09%
Total: - Totaal:	100,00%

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(in procenten van de effectenportefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	75,75%
France – Frankrijk	11,92%
Suisse – Zwitserland	6,10%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	5,29%
Caïmanes – Caymaneilanden	0,94%
Total: - Totaal:	100,00%

Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(in procenten van de effectenportefeuille)

USD - USD	75,75%
EUR - EUR	11,92%
CHF - CHF	6,10%
GBP - GBP	5,29%
HKD - HKD	0,94%
Total: - Totaal:	100,00%

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	56 962 707,87
Ventes - Verkopen	48 760 916,21
Total 1 - Totaal 1	105 723 624,08
Souscriptions - Inschrijvingen	16 917 011,38
Remboursements - Terugbetalingen	11 482 633,79
Total 2 - Totaal 2	28 399 645,17
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	349 120 405,24
Taux de rotation - Omloopsnelheid	22,15%
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	21,39%

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 Leading Brands

8.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

8.5 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 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.

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 31/12/2022

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2022

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	161 667,05	136 234,69	839 286,23
		Capitalisation / Kapitalisatie	108 436,86	150 181,13	1 278 626,31
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	8 936,54	14 518,16	95 326,38
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	4 250,00
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	68,00	1 039,43
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
	Total / Totaal				2 216 824,69
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	296 295,96	133 006,57	1 002 575,61
		Capitalisation / Kapitalisatie	143 687,82	113 615,18	1 308 698,95
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	7 423,34	16 574,02	86 175,70
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	870,00	1 745,13
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	178,54	860,88
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
	Total / Totaal				2 399 982,37
31/12/2022	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	85 427,63	41 730,46	1 046 272,79
		Capitalisation / Kapitalisatie	42 485,48	36 164,50	1 315 019,93
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	596,24	3 850,12	82 921,82
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	449,56
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	64,47	796,41
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
	Total / Totaal				2 446 232,61

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
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	18 326 009,91	15 106 359,04
		Capitalisation / Kapitalisatie	17 422 480,13	23 807 820,16
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	1 429 342,54	2 280 531,91
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	6 593,96
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
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
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	105 635,40
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	20 503,03
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
31/12/2022	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	9 729 315,28	4 755 591,02
		Capitalisation / Kapitalisatie	7 089 662,04	6 033 617,75
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	98 034,06	632 895,89
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
	Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	0,00	7 352,24
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00

Belfius Equities Leading Brands

8.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

8.5 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
30/06/2021	348 226 988,50	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	123,93
			Capitalisation / Kapitalisatie	177,56
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	175,83
			Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie
		Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	112,50
		Distribution / Uitkering	0,00	
			Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
30/06/2022	331 242 098,82	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	109,22
			Capitalisation / Kapitalisatie	158,89
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	157,19
			Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie
		Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	100,39
		Distribution / Uitkering	0,00	
			Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
31/12/2022	332 623 850,31	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	106,88
			Capitalisation / Kapitalisatie	157,90
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	156,14
			Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie
		Classe Z / Klasse Z	Distribution / Uitkering	98,83
		Distribution / Uitkering	0,00	
			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	(18,00%)	2,51%	5,98%	9,37%	(4,72%)
L	CAP	(18,08%)	2,42%	5,90%	9,27%	9,35%
R2	CAP	(16,99%)	3,80%	-	-	(5,27%)

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

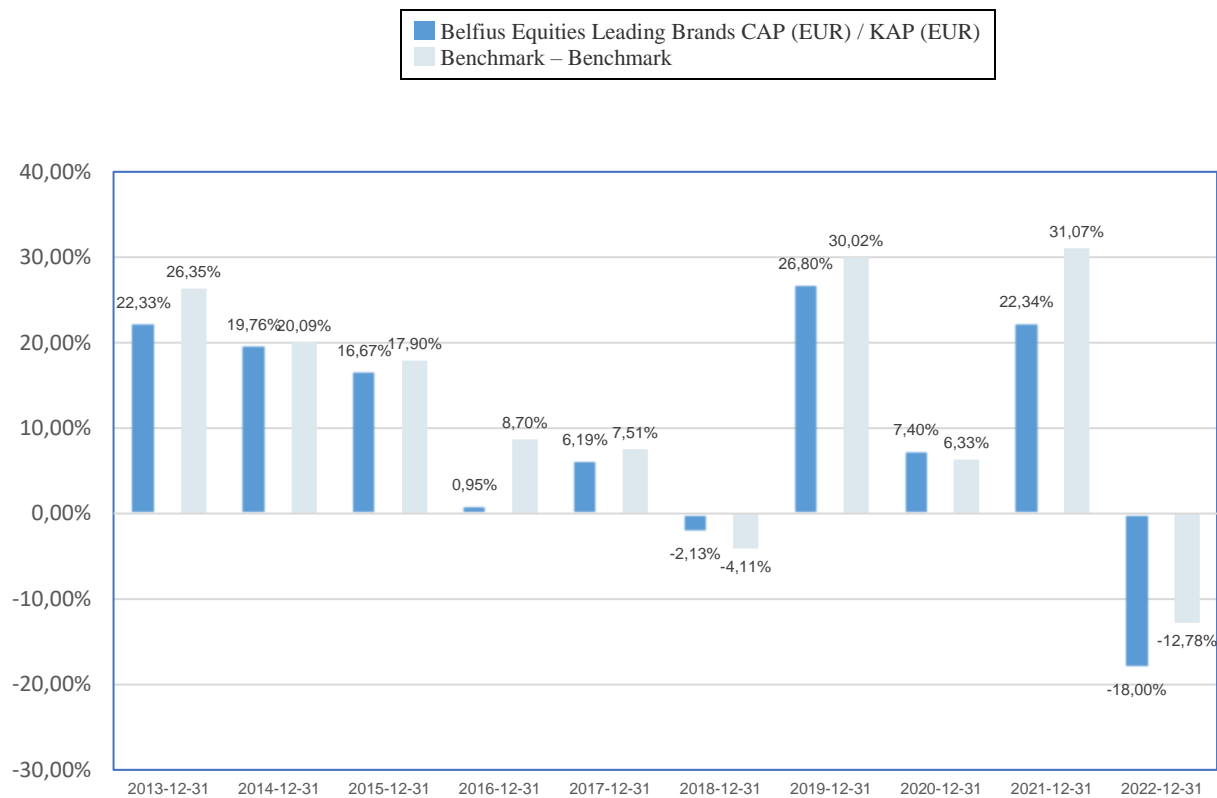
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 1999

Jaar van oprichting : 1999

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2022 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2022



Les détails du benchmark sont disponibles sous point 8.1.7 *Indice(s) et benchmark(s)*

De benchmark details zijn beschikbaar onder punt 8.1.7 *Index en benchmark*

Belfius Equities Leading Brands

8.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

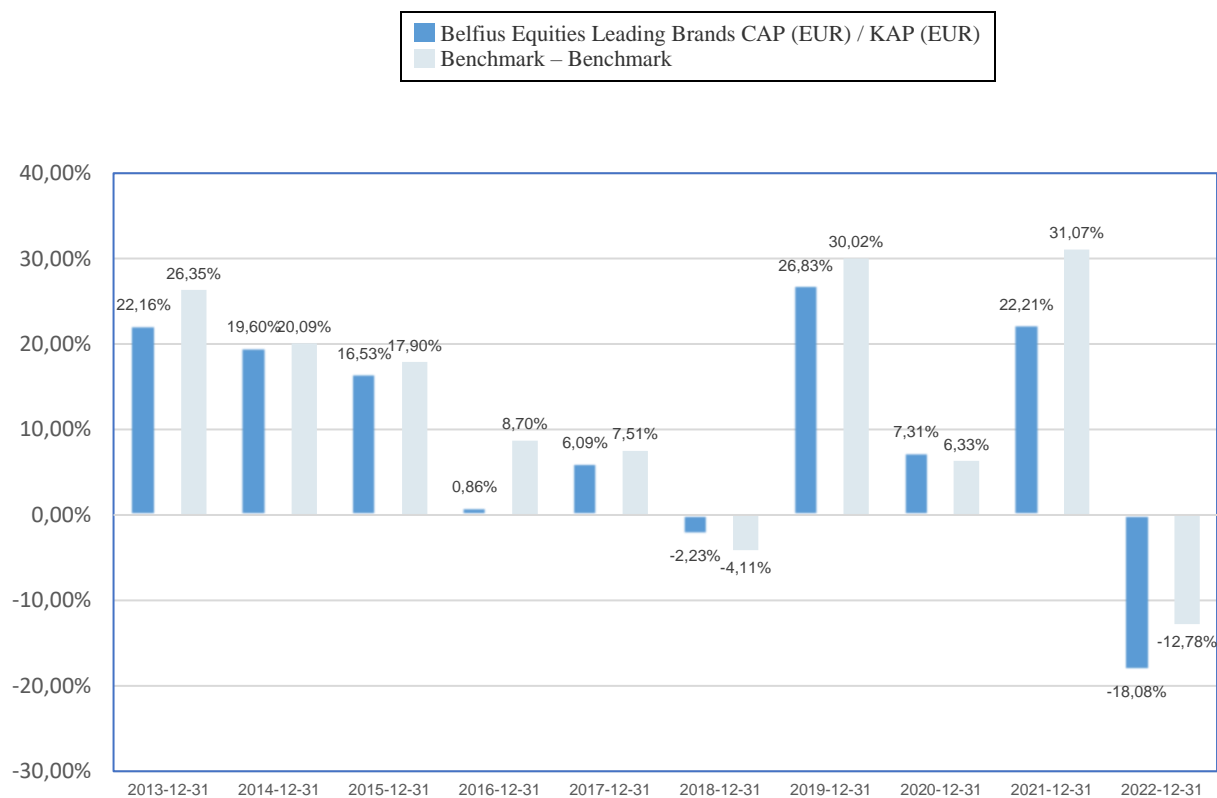
8.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe L (CAP) / Klasse L (KAP)

Année de création : 2011

Jaar van oprichting : 2011

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2022 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2022



Les détails du benchmark sont disponibles sous point 8.1.7 *Indice(s) et benchmark(s)*

De benchmark details zijn beschikbaar onder punt 8.1.7 *Index en benchmark*

Belfius Equities Leading Brands

8.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

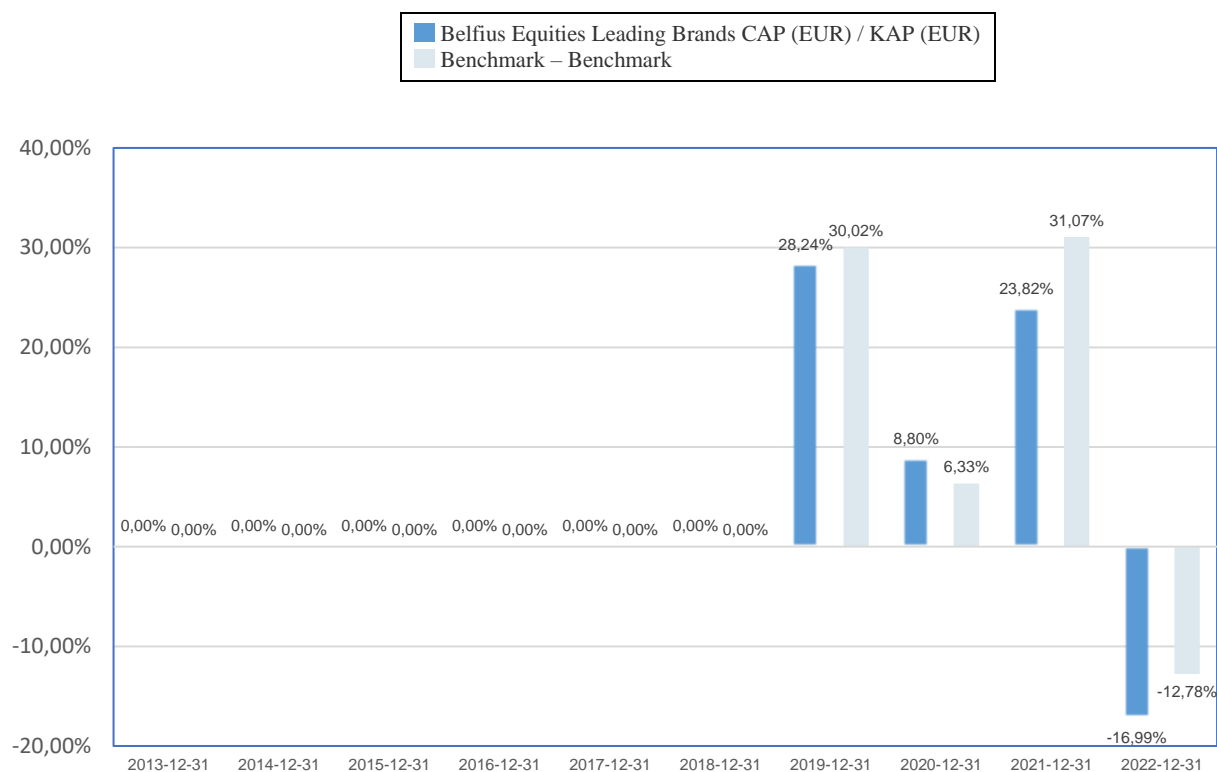
8.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe R2 (CAP) / Klasse R2 (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2022 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2022



Les détails du benchmark sont disponibles sous point 8.1.7 *Indice(s) et benchmark(s)*

De benchmark details zijn beschikbaar onder punt 8.1.7 *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	1,89%
Classe C / Klasse C	BE0170210729	1,90%
Classe L / Klasse L	BE6214509109	1,99%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286775117	0,67%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286777139	0,66%
Classe Z / Klasse Z	BE6286778145	-
Classe Z / Klasse Z	BE6286780166	-

Les frais courants, 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 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. 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, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze 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 Investment Partners a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 93 %.

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 Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 93 %.

8.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

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 0,12 %
- 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.

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 0,12 %
- de frais liés au mécanisme Lock au taux annuel maximum de 0,10 %
- 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.

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 0,12 %
- 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.

8.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2022

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 0,12 %
- 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.

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 0,06 %
- 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.

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 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,06 % 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 Leading Brands

8.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

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

Les rémunérations :

- de l'Administration au taux annuel maximum de 0,08 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,04 %
- 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)
417 271,44 EUR
- la commission de gestion (Classe L)
16 943,23 EUR
- la commission de gestion (Classe R2)
54,59 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)
31 156,27 EUR
- la rémunération d'administration (Classe L)
1 265,12 EUR
- la rémunération d'administration (Classe R2)
18,59 EUR
- la rémunération d'administration (générale)
1 450,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)
16 690,85 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe L)
677,73 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe R2)
10,93 EUR
- la rémunération Lock fee
1 129,56 EUR
- intérêts à payer sur comptes courants et emprunts
22 385,41 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)
359 640,37 EUR

Pour un total de :
868 694,09 EUR

8.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2022 (vervolg)

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

De vergoedingen:

- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,08 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,04 % 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)
417 271,44 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse L)
16 943,23 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse R2)
54,59 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
31 156,27 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse L)
1 265,12 EUR
- de vergoeding voor Administratieprovisie (Klasse R2)
18,59 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
1 450,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
16 690,85 EUR
- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse L)
677,73 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse R2)
10,93 EUR
- de vergoeding Lock fee
1 129,56 EUR
- te betalen intresten op zichtrekeningen en ontleningen
22 385,41 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
359 640,37 EUR

Voor een totaal van :
868 694,09 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^{er} septembre 2016 au prix initial de 150 EUR.

Les actions de la classe Z CAP et DIS sont commercialisées à partir du 1^{er} septembre 2016 au prix initial de 1.500 EUR.

9.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Investment Partners S.A.
Place Rogier 11
1210 Bruxelles
Société anonyme

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. Le 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 Investment Partners N.V.
Rogierplein 11
1210 Brussel
Naamloze vennootschap

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

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 hoofdzakelijk belegd in aandelen. In ondergeschikte mate 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

9 Informations sur le compartiment

9.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

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 :

Ce compartiment est classifié 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. De plus, il vise à apporter une contribution positive au huitième objectif de développement durable (ODD8) des Nations Unies « Travail décent et croissance économique ».

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.

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 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.

9 Informatie over het compartiment

9.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

dan 10% van het vermogen 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 wordt in beperkte mate blootgesteld 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 verstrekken.

Het beheerteam geeft de voorkeur aan bedrijven waarvan het verwacht dat hun groeipotentieel zal helpen om stabiele werkgelegenheid in België te creëren of houden en/of de arbeidsomstandigheden van hun werknemers te verbeteren.

▪ Sociale, ethische en milieuaspecten:

Dit compartiment is ondergebracht onder 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.

Het streeft er bovendien naar een positieve bijdrage te leveren aan de achtste duurzame ontwikkelingsdoelstelling (SDG 8) van de Verenigde Naties, ‘Waardig werk en economische groei’.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

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.

9 Informations sur le compartiment

9.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

L'analyse ESG couvre l'ensemble du portefeuille, à l'exclusion des dépôts et des liquidités, et entre en compte dans la sélection et l'évaluation globale des sociétés. Dans le cadre de cette analyse, il est vérifié que la totalité des investissements dans le compartiment est en ligne avec la politique d'investissement responsable interne de Belfius Investment Partners.

Un contrôle de conformité est effectué de manière trimestrielle par la société de gestion. Ce contrôle de conformité se fait à l'aide du système de gestion de portefeuille complété par l'information issue de bases de données de marché ESG.

▪ Sélection des actions et construction du portefeuille

Toutes les opportunités d'investissement doivent passer un filtre pour être en ligne avec la politique d'investissement responsable interne de Belfius IP. A l'issue de ce premier screening, les sociétés non-exclues sont évaluées sous l'angle de 5 critères :

- 1) La qualité de leur management et de leur gouvernance
- 2) Leur croissance et la croissance sous-jacente de leur marché
- 3) L'avantage compétitif de leur produit / service
- 4) Leur situation financière
- 5) Leur potentiel de création/maintien d'emplois stables en Belgique et/ou d'amélioration des conditions de travail de leurs employés.

La valorisation des actions prend en compte, entre autres, les résultats de l'analyse fondamentale et des critères ESG.

La construction du portefeuille se fait essentiellement en fonction du degré d'adhérence des sociétés aux critères cités ci-dessus et de leur valorisation.

Un suivi régulier est mis en place pour s'assurer que toutes les actions présentes dans ce compartiment respectent les critères de maintien en portefeuille.

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 Informatie over het compartiment

9.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

De ESG-analyse bestrijkt de volledige portefeuille, met uitzondering van deposito's en liquiditeiten, en wordt in aanmerking genomen bij de selectie en algemene beoordeling van bedrijven. In het kader van die analyse wordt nagegaan of alle beleggingen in het compartiment stroken met het interne beleid inzake verantwoord beleggen van Belfius Investment Partners.

De beheervenootschap controleert driemaandelijks of aan alle voorschriften wordt voldaan. Die toetsing gebeurt met behulp van het systeem voor portefeuillebeheer, aangevuld met de inlichtingen uit ESG-databases.

▪ Selectie van de aandelen en samenstelling van de portefeuille

Alle potentiële beleggingen worden gescreend om na te gaan of zij stroken met het interne beleid inzake verantwoord beleggen van Belfius IP.

De bedrijven die bij die eerste screening niet worden uitgesloten, worden vervolgens beoordeeld aan de hand van vijf criteria:

- 1) de kwaliteit van hun management en hun bestuur
- 2) hun groei en de onderliggende groei van de markt
- 3) het concurrentievoordeel van hun product / dienst
- 4) hun financiële situatie
- 5) hun potentieel om stabiele werkgelegenheid in België te creëren of houden en/of de arbeidsomstandigheden van hun werknemers te verbeteren.

Bij de waardering van de aandelen wordt onder meer rekening gehouden met de resultaten van de fundamentele financiële analyse en de ESG-criteria.

De samenstelling van de portefeuille gebeurt hoofdzakelijk op grond van de mate waarin de bedrijven aan de hiervoor vermelde criteria beantwoorden en hun waardering.

Er vindt een regelmatige opvolging plaats om erover te waken dat alle aandelen in dit compartiment voldoen aan de criteria om in de portefeuille aanwezig te blijven.

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 Informations sur le compartiment

9.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

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 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 Informatie over het compartiment

9.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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 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 Informations sur le compartiment

9.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

9.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

L'année 2022 a été historique à de nombreux égards: transition post-covid, guerre en Ukraine, tensions sur le marché des matières premières et de l'énergie, niveau d'inflation galopante, et craintes d'une récession. Tout cela a donné lieu à beaucoup d'incertitude et de volatilité sur les marchés y compris le marché belge alors que ce dernier est en général plus défensif. Cependant durant la deuxième partie de ce semestre, les marchés se sont redressés ce dont Bel=Go a pu profiter. Cette remontée a pu se réaliser suite à une bonne saison des résultats au troisième trimestre avec des marges d'exploitation qui se maintiennent plutôt bien.

Durant ce deuxième semestre de 2022, le fonds Bel=Go a légèrement sous-performé son indice de référence, MSCI Belgium 25/50 et le Bel 20 de part sa surpondération sur le secteur immobilier et sa sous-pondération sur les financières et le secteur des matériaux.

Au cours de cette période, nous avons augmenté nos positions en KBC, Argenx, AB Inbev et Colruyt. Nous avons également vendu nos positions en Veolia, Haleon et Ontex et réduit nos positions en Barco, Xior, GBL, Fagron, Lotus et D'Ieteren. Au niveau sectoriel, nous avons réduit notre poids dans le secteur immobilier et avons augmenté notre positionnement sur le secteur bancaire et sur celui de la consommation de base. En effet, la remontée des taux d'intérêt impacte négativement les valeurs immobilières contrairement au secteur bancaire qui lui va en bénéficiant grâce à l'augmentation de la marge nette d'intérêt. Le secteur de la consommation de base est quant à lui un secteur défensif qui tend à surperformer en période de ralentissement économique.

Au niveau ESG, suite au questionnaire de soutenabilité sociale que nous avons envoyé aux sociétés faisant partie de notre univers d'investissement, nous avons rédigé pour chacune d'entre elles un rapport de conclusion. Ceci nous a permis d'engager un dialogue avec certaines de ces entreprises lors de réunions ou d'échanges que nous avons eu avec elles. Nous planifions de réitérer ce questionnaire en 2023 afin de pouvoir analyser l'évolution qu'elles réalisent au niveau social pour le bien-être de leurs employés.

Belfius Equities Bel=Go est 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 en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces critères sont intégrés dans le cadre de gestion défini pour le fonds et peuvent peser sur les décisions d'investissement et le dimensionnement des positions.

Afin de prendre en compte ces critères ESG et d'atténuer les risques de durabilité, le fonds vise à exclure les émetteurs qui ont violé de manière significative et répétée l'un des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou qui sont significativement exposés à certaines activités controversées. Afin de traduire la promotion des caractéristiques environnementales et sociales, la gouvernance et le changement climatique ainsi que la conscience sociale sont au

9 Informatie over het compartiment

9.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

9.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

2022 was in vele opzichten een historisch jaar: we lieten de coronapandemie achter ons, in Oekraïne brak oorlog uit, de grondstoffen- en energieprijzen stegen spectaculair, de inflatie liep hoog op en beleggers begonnen te vrezen voor een recessie. Dat zorgde voor veel onzekerheid en volatiliteit op de markten, ook de Belgische, die doorgaans toch defensiever is. In de tweede helft van het halfjaar zijn de markten echter hersteld en daar heeft Bel=Go van kunnen profiteren. De stijging kwam er doordat bedrijven solide resultaten over het derde kwartaal konden voorleggen en hun winstmarges vrij goed op pijl wisten te houden.

In de tweede helft van 2022 is het fonds Bel=Go licht achtergebleven bij zijn referentie-index, de MSCI Belgium 25/50 en de Bel 20, doordat het was overwogen in vastgoed en onderwogen in de financiële sector en materialen.

We hebben in de loop van de verslagperiode onze posities in KBC, Argenx, AB Inbev en Colruyt opgetrokken. We verkochten daarentegen onze posities in Veolia, Haleon en Ontex en schroefden onze posities in Barco, Xior, GBL, Fagron, Lotus en D'Ieteren terug. Per sector bekeken hebben we de weging van de vastgoedsector verlaagd en sterker ingezet op banken en basisconsumptiegoederen. De stijgende rente is namelijk negatief voor vastgoedaandelen, maar gunstig voor de banksector, die daardoor de netto rentemarge kan verhogen. Basisconsumptiegoederen is dan weer een defensieve sector, die doorgaans bovengemiddeld presteert wanneer de economie vertraagt.

We hebben voor alle bedrijven in ons beleggingsuniversum een ESG-rapport opgesteld op basis van de vragenlijst over maatschappelijke duurzaamheid die wij hen hadden voorgelegd. Aan de hand daarvan zijn wij met enkele van die bedrijven tijdens onze ontmoetingen of contacten met hen een dialoog aangegaan. Wij zijn van plan die vragenlijst ook in 2023 te laten invullen om hun vooruitgang op het vlak van het welzijn van hun werknemers te kunnen analyseren.

Belfius Equities Bel=Go is geclassificeerd als artikel 8 onder SFDR. Het fonds heeft tot doel ecologische en sociale kenmerken te bevorderen, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

Bij de investeringsbeslissingen van het fonds wordt rekening gehouden met criteria op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG). Deze criteria zijn geïntegreerd in het beheerskader dat voor het fonds is gedefinieerd en kunnen wegen op investeringsbeslissingen en positiebepaling.

Om rekening te houden met deze ESG-criteria en de duurzaamheidsrisico's te beperken, streeft het fonds ernaar emittenten uit te sluiten die een van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties in belangrijke mate en herhaaldelijk hebben geschonden of die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan bepaalde controversiële activiteiten.

Om de bevordering van ecologische en sociale kenmerken te vertalen, staan governance en klimaatverandering samen met

9 Informations sur le compartiment

9.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

coeur de notre approche d'intégration ESG appliquée à l'ensemble des investissements du fonds.

Dépassements de limites réglementaires en matière de politique d'investissement

Belfius Equities Bel=Go

Passif

28/11/2022

Art 62 §1a : Un maximum de 10% peut être investi dans des titres d'un seul émetteur :

Anheuser-Busch Inbev : 10,18%.

9.1.8. Politique future

Pour l'année 2023, nous nous attendons à ce que l'inflation se modère suite à une accalmie des prix des matières premières (baisse des prix de l'énergie) mais la croissance économique va inévitablement ralentir par rapport à celle de 2021 et 2022 et une récession technique est à craindre.. La faiblesse de la consommation, en particulier, va peser sur la croissance l'année prochaine. Une inflation élevée réduit le pouvoir d'achat des ménages, et l'indexation automatique des salaires n'offre pas une protection suffisante pour tous contre l'augmentation du coût de la vie. La Banque Nationale de Belgique table sur une inflation de 5% et une croissance de 0,6% de l'économie belge en 2023.

Avec une volatilité élevée des marchés financiers et une remontée structurelle des taux suite aux pressions inflationnistes, nous continuerons à favoriser les sociétés plus défensives qui résistent mieux lors d'un ralentissement économique. Nous porterons aussi une attention particulière à leur niveau d'endettement et la structure de leur dette afin de vérifier si elles risquent d'être impactées par la remontée des taux. Nous nous concentrerons sur des sociétés ayant des produits uniques, avec un avantage compétitif et se trouvant dans des marchés de niche, leur assurant un certain pouvoir de fixation des prix. Nous favoriserons les sociétés ayant des contrats indexés à l'inflation.

9 Informatie over het compartiment

9.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

sociaal bewustzijn centraal in onze ESG-integratiebenadering die wordt toegepast op de beleggingen van het fonds.

Overschrijdingen van de reglementaire limieten van de beleggingspolitiek

Belfius Equities Bel=Go

Passief

28/11/2022

Art 62 §1a: Maximaal 10% mag belegd worden in effecten van 1 emittent:

Anheuser-Busch Inbev: 10,18%.

9.1.8. Toekomstig beleid

Wij verwachten dat de inflatie in 2023 afneemt doordat de grondstoffenprijzen bedaren (lagere energieprijzen), maar de economische groei onvermijdelijk lager uitvalt dan in 2021 en 2022 en vrezen voor een technische recessie. Met name de zwakke consumptie zal het komende jaar op de groei wegen. De hoge inflatie vreet de koopkracht van de huishoudens aan en de automatische loonindexering beschermt niet iedereen voldoende tegen de stijgende levensduurte. De Nationale Bank van België gaat voor 2023 uit van 5% inflatie en 0,6% groei van de Belgische economie.

Aangezien de volatiliteit op de financiële markten hoog blijft en de inflatoire druk de rente structureel doet stijgen, blijven wij de voorkeur geven aan defensievere bedrijven, die beter standhouden in tijden van economische vertraging. Daarbij besteden wij bijzondere aandacht aan hun schuldgraad en de structuur van hun schulden om te controleren of zij gevolgen van de rentestijging dreigen te ondervinden. Wij spitsen ons toe op bedrijven met unieke producten, die een concurrentievoordeel hebben en actief zijn in nichemarkten, en daardoor over een zeker prijszettingsvermogen beschikken. Wij geven de voorkeur aan bedrijven met aan de inflatie gekoppelde contracten.

9 Informations sur le compartiment

9.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

9.1.9. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque et de rendement est calculé, conformément aux dispositions du Règlement 583/2010, sur la base de la volatilité (les hausses et baisses de sa valeur) sur une période précédente de cinq ans. Cet indicateur est disponible, dans sa version la plus récente, dans les informations clés pour l'investisseur. Il classe le fonds sur une échelle allant de 1 à 7. Plus le fonds est situé haut sur l'échelle, plus le rendement possible est élevé, mais plus le risque de perte est important également. Le chiffre le plus bas ne signifie pas que le fonds ne présente aucun risque, mais que comparé à des chiffres plus élevés, ce produit offre en principe un rendement plus faible mais aussi plus prévisible.

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données passées, 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 6

9 Informatie over het compartiment

9.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

9.1.9. Risicoklasse

De synthetische risico- en opbrengstindicator wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening 583/2010 en geeft de historische volatiliteit van het fonds weer, zo nodig aangevuld met die van zijn referentiekader. De meest recente versie is terug te vinden in de essentiële beleggersinformatie. De synthetische risico- en opbrengstindicator rangschikt het compartiment op een schaal van 1 tot 7. Hoe hoger het compartiment gerangschikt is op de schaal, hoe hoger de potentiële opbrengst is, maar bijkomend is het verliesrisico eveneens hoog. Het laagste cijfer betekent niet dat het fonds risicoloos is, maar dat in vergelijking met hogere cijfers het product in principe een lagere opbrengst zal bieden met een hogere voorspelbaarheid.

De voornaamste beperkingen van de synthetische risico- en opbrengstindicator 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 want geen enkele categorie is totaal risicoloos.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 6

Belfius Equities Bel=Go

9.2. Bilan

9.2. Balans

				31/12/2022	31/12/2021
				EUR	EUR
TOTAL ACTIF NET		TOTAAL NETTO ACTIEF		217 954 733,15	203 659 464,75
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00	0,00
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
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	214 257 359,63	200 533 749,72
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obbligaties 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	214 257 359,63	200 533 749,72
a.	Actions	a.	Aandelen	209 839 215,62	196 640 605,71
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	209 839 215,62	196 640 605,71
b.	OPC à nombre fixe de parts	b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	4 418 144,01	3 893 144,01
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
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	42 346,00	(117 389,70)
A.	Créances	A.	Vorderingen	243 011,74	239 877,87
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	243 011,74	239 877,87
B.	Dettes	B.	Schulden	(200 665,74)	(357 267,57)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(200 665,74)	(357 267,57)
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	4 207 812,89	3 743 241,82
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	4 207 812,89	3 743 241,82
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	(552 785,37)	(500 137,09)
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	0,00	0,04
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(552 785,37)	(500 137,13)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
TOTAL CAPITAUX PROPRES		TOTAAL EIGEN VERMOGEN		217 954 733,15	203 659 464,75
A.	Capital	A.	Kapitaal	38 007 828,93	(5 553 657,50)
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	231 865,51	(234 202,77)
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	178 333 732,06	196 070 619,91
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	1 381 306,65	13 376 705,11

Belfius Equities Bel=Go

9.3. Postes hors bilan

9.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2022	31/12/2021
				EUR	EUR
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
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
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)	IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00
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

				31/12/2022	31/12/2021
				EUR	EUR
I.	Réductions de valeur moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	2 224 607,31	14 510 678,86
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	2 230 971,22	14 510 618,64
a.	Actions	a.	Aandelen	2 227 971,22	14 510 618,64
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	367 075,74	3 567 259,99
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	1 860 895,48	10 943 358,65
b.	OPC à nombre fixe de parts	b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	3 000,00	0,00
b.2.	Résultat non-réalisé	b.2.	Niet gerealiseerd resultaat	3 000,00	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	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	(6 363,91)	60,22
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(6 363,91)	60,22
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(6 363,91)	60,22
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	1 008 331,87	748 843,25
A.	Dividendes	A.	Dividenden	1 363 863,99	1 098 221,35
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	12,39	0,01
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	12,39	0,01
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(10 127,41)	(32 691,84)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(345 417,10)	(316 686,27)
a.	D'origine belge	a.	Van Belgische oorsprong	(336 281,22)	(301 938,21)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(9 135,88)	(14 748,06)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	187 225,88	0,26
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	187 225,88	0,26
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitatiekosten	(2 038 858,41)	(1 882 817,26)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(53 038,92)	(66 599,42)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(2 317,40)	(1 306,80)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(86 887,77)	(105 467,74)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(21 366,58)	(45 135,37)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(64 116,16)	(58 742,97)
C.6.	Rémunération due au dépositaire - classe L	C.6.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse L	(541,16)	(663,65)
C.11.	Rémunération due au dépositaire - classe R2	C.11.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse R2	(24,59)	0,00
C.15.	Rémunération due au dépositaire - classe Z	C.15.	Vergoeding van de bewaarder (Klasse Z)	(839,28)	(925,75)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(1 717 536,45)	(1 578 365,79)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(1 616 554,82)	(1 485 167,03)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(1 602 903,89)	(1 468 574,09)
a.7.	Gestion financière - Classe L	a.7.	Financieel beheer - Klasse L	(13 528,08)	(16 592,94)
a.12.	Gestion financière - Classe R2	a.12.	Financieel beheer - Klasse R2	(122,85)	0,00
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(100 981,63)	(93 198,76)
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	(96 174,27)	(88 114,52)
b.7.	Gestion administrative et comptable - Classe L	b.7.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse L	(811,65)	(995,56)
b.12.	Gestion administrative et comptable - Classe R2	b.12.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse R2	(36,75)	0,00
b.15.	Gestion administrative et comptable - Classe Z	b.15.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse Z	(1 258,96)	(1 388,68)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(54 185,84)	(6 864,08)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(3 307,27)	(1 709,13)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(187,50)	(214,29)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(33 806,36)	(29 176,01)
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	(97 128,62)	(95 662,22)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	9 537,72	2 548,22
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(843 300,66)	(1 133 973,75)
	Sous-total II+III+IV		Subtotaal II + III + IV		
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	1 381 306,65	13 376 705,11
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	0,00	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	1 381 306,65	13 376 705,11

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 2022 (exprimé en EUR)

9.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2022 (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
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
Belgique – België								
ACKERMANS & VAN HAAREN SA		45 966,00	EUR	160,20	7 363 753,20		3,44%	3,38%
AEDIFICA SA -ACT- /REIT		82 178,00	EUR	75,80	6 229 092,40		2,91%	2,86%
AGEAS NV		273 854,00	EUR	41,42	11 343 032,68		5,29%	5,20%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		379 894,00	EUR	56,27	21 376 635,38		9,98%	9,81%
BARCO RG		281 046,00	EUR	23,08	6 486 541,68		3,03%	2,98%
BEKAERT		74 674,00	EUR	36,28	2 709 172,72		1,26%	1,24%
COFINIMMO SA		32 524,00	EUR	83,70	2 722 258,80		1,27%	1,25%
DEME GROUP NV		17 341,00	EUR	124,00	2 150 284,00		1,00%	0,99%
EKOPAK		40 000,00	EUR	17,30	692 000,00		0,32%	0,32%
ELIA GROUP SA NV		63 253,00	EUR	132,80	8 399 998,40		3,92%	3,85%
ETAB COLRUYT		56 000,00	EUR	21,30	1 192 800,00		0,56%	0,55%
FAGRON ACT		247 779,00	EUR	13,27	3 288 027,33		1,53%	1,51%
GREENYARD NV		78 819,00	EUR	6,70	528 087,30		0,25%	0,24%
GROUPE BRUXELLES LAMBERT		70 136,00	EUR	74,58	5 230 742,88		2,44%	2,40%
HOME INVEST BELGIUM SA /REIT		35 397,00	EUR	21,80	771 477,62		0,36%	0,35%
INCLUSIO SA /REIT		30 000,00	EUR	13,75	412 500,00		0,19%	0,19%
ION BEAM APPLICATIONS SA IBA		38 919,00	EUR	15,56	605 579,64		0,28%	0,28%
KBC GROUPE SA		352 012,00	EUR	60,08	21 148 880,96		9,87%	9,70%
KINEPOLIS GROUP SA		145 941,00	EUR	38,78	5 659 591,98		2,64%	2,60%
LOTUS BAKERIES NV		1 452,00	EUR	6 320,00	9 176 640,00		4,28%	4,21%
MELEXIS NV IEPER		57 398,00	EUR	81,00	4 649 238,00		2,17%	2,13%
MONTEA NV		22 611,00	EUR	66,60	1 505 892,60		0,70%	0,69%
NYXOAH RG		76 825,00	EUR	5,14	394 880,50		0,18%	0,18%
RECTICEL SA		248 691,00	EUR	15,54	3 864 658,14		1,80%	1,77%
SA D IETEREN NV		58 520,00	EUR	179,20	10 486 784,00		4,89%	4,81%
SOFINA SA		8 479,00	EUR	205,60	1 743 282,40		0,81%	0,80%
SOLVAC		14 814,00	EUR	101,00	1 496 214,00		0,70%	0,69%
SOLVAY SA		86 066,00	EUR	94,46	8 129 794,36		3,79%	3,73%
TELENET GROUP HOLDING		94 610,00	EUR	15,25	1 442 802,50		0,67%	0,66%
UCB		167 960,00	EUR	73,56	12 355 137,60		5,77%	5,67%
UMICORE SA		139 967,00	EUR	34,32	4 803 667,44		2,24%	2,20%
VGP SA		33 545,00	EUR	77,80	2 609 801,00		1,22%	1,20%
WAREHOUSES DE PAUW SCA SICAF		228 753,00	EUR	26,70	6 107 705,10		2,85%	2,80%
XIOR STUDENT HOUSING /REIT		77 733,00	EUR	28,90	2 246 483,70		1,05%	1,03%
Total: Belgique – Totaal: België					179 323 438,31		83,70%	82,28%
France – Frankrijk								
EDENRED		71 254,00	EUR	50,88	3 625 403,52		1,69%	1,66%

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
LVMH ACT.		3 703,00	EUR	679,90	2 517 669,70		1,18%	1,16%
Total: France – Totaal: Frankrijk					6 143 073,22		2,87%	2,82%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk								
GSK PLC		116 405,00	GBP	14,38	1 886 136,24		0,88%	0,87%
Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk					1 886 136,24		0,88%	0,87%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
SHURGARD SELF STORAGE SA		122 530,00	EUR	42,85	5 250 410,50		2,45%	2,41%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					5 250 410,50		2,45%	2,41%
Pays-Bas – Nederland								
ARGEN-X N.V.		51 887,00	EUR	348,30	18 072 242,10		8,43%	8,29%
Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland					18 072 242,10		8,43%	8,29%
États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika								
ESTEE LAUDER CO -A-		13 150,00	USD	248,11	3 057 059,26		1,43%	1,40%
Total: États-Unis d'Amérique – Totaal: Verenigde Staten van Amerika					3 057 059,26		1,43%	1,40%
Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					213 732 359,63		99,75%	98,06%
OPC à nombre fixe de parts – ICB's met een vast aantal rechten van deelneming								
Fonds – Fonds								
Belgique – België								
ASCENCIO SICAFI	4	10 000,00	EUR	52,50	525 000,00	0,14%	0,25%	0,24%
Total: Belgique – Totaal: België					525 000,00		0,25%	0,24%
Total: Fonds – Totaal: Fonds					525 000,00		0,25%	0,24%
Total OPC à nombre fixe de parts – Totaal ICB's met een vast aantal rechten van deelneming					525 000,00		0,25%	0,24%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					214 257 359,63		100,00%	98,30%
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					214 257 359,63		100,00%	98,30%
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		4 207 812,89			1,93%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht					4 207 812,89			1,93%
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					4 207 812,89			1,93%
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
					42 346,00			0,02%
IV. Autres – Andere								
					(552 785,37)			(0,25%)
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief								
					217 954 733,15			100,00%

(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

Belfius Equities Bel=Go

9.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

9.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

die instaat voor de financiële dienst.

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(in procenten van de effectenportefeuille)

Banques & autres établissements de crédit – Banken en kredietinstellingen	15,16%
Immobilier – Vastgoed	13,25%
Tabac & boissons alcoolisées – Tabak en alcoholische dranken	9,98%
Biotechnologie – Biotechnologie	8,43%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	8,38%
Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	8,36%
Chimie – Chemische producten	6,30%
Véhicules – Voertuigen	4,89%
Alimentation & boissons non alcoolisées – Voeding en frisdranken	4,28%
Approvisionnement en énergie & en eau – Energie- en watervoorziening	3,92%
Métaux non ferreux – Non-ferrometalen	3,51%
Internet, logiciels & services IT – Internet, software en IT-diensten	3,03%
Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs – Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	2,64%
Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en halfgeleiders	2,17%
Soins de santé & services sociaux – Gezondheidszorg en sociale diensten	1,72%
Mécanique & équipements industriels – Machinebouw en industriële uitrusting	1,33%
Textiles, vêtements & articles en cuir – Textiel, kleding en lederwaren	1,18%
Télécommunications – Telecommunicatie	0,67%
Commerce de détail & grandes surfaces – Kleinhandel en warenhuizen	0,56%
Agriculture & pêche – Landbouw en visserij	0,25%
Total: - Totaal:	100,00%

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(in procenten van de effectenportefeuille)

Belgique – België	83,94%
Pays-Bas – Nederland	8,43%
France – Frankrijk	2,87%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)	2,45%
États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	1,43%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	0,88%
Total: - Totaal:	100,00%

Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(in procenten van de effectenportefeuille)

EUR - EUR	97,69%
USD - USD	1,43%
GBP - GBP	0,88%
Total: – Totaal:	100,00%

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)

	1er semestre 1ste semester
Achats - Aankopen	14 988 995,85
Ventes - Verkopen	21 057 334,43
Total 1 - Totaal 1	36 046 330,28
Souscriptions - Inschrijvingen	4 530 494,06
Remboursements - Terugbetalingen	8 750 510,47
Total 2 - Totaal 2	13 281 004,53
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	217 750 054,55
Taux de rotation - Omloopsnelheid	10,45%
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	10,38%

Belfius Equities Bel=Go

9.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

9.5 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.

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 31/12/2022

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2022

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	7 374,66	21 337,24	159 506,29
		Distribution / Uitkering	34 635,62	21 550,05	117 632,73
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	172,77	471,96	2 136,13
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	2 399,00	
	Total / Totaal				281 674,15
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
Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	2 399,00	2 399,00	2 399,00	
	Total / Totaal				394 741,45
31/12/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	2 151,28	5 082,69	169 458,22
		Distribution / Uitkering	9 399,55	14 716,20	211 834,06
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	24,66	418,25	1 818,53
		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
Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	2 399,00	
	Total / Totaal				386 099,81

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
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	6 415 863,44	17 498 272,94
		Distribution / Uitkering	9 320 198,02	5 455 232,98
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	145 650,25	373 803,75
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	
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
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	4 605 480,25	4 605 480,25	
31/12/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	1 938 948,95	4 472 938,24

Belfius Equities Bel=Go

9.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

9.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

	Distribution / Uitkering	2 569 668,90	3 931 477,47
Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	21 876,21	346 094,76
Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00	0,00
	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	
30/06/2021	197 077 478,08	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	973,25	
			Distribution / Uitkering	300,58	
			Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	962,57
			Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00
			Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
			Distribution / Uitkering	0,00	
			Capitalisation / Kapitalisatie	1 843,98	
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
			Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00
			Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	138,39
			Distribution / Uitkering	0,00	
			Capitalisation / Kapitalisatie	1 742,33	
31/12/2022	217 954 733,15	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	911,49	
			Distribution / Uitkering	271,57	
			Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	900,27
			Classe R2 / Klasse R2	Distribution / Uitkering	0,00
			Classe Z / Klasse Z	Capitalisation / Kapitalisatie	140,30
			Distribution / Uitkering	0,00	
			Capitalisation / Kapitalisatie	1 770,23	

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	(12,36%)	1,75%	1,63%	6,88%	4,47%
L	CAP	(12,44%)	1,67%	1,55%	6,77%	5,89%
R2	CAP	-	-	-	-	-
Z	CAP	(10,91%)	3,44%	-	-	3,68%

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

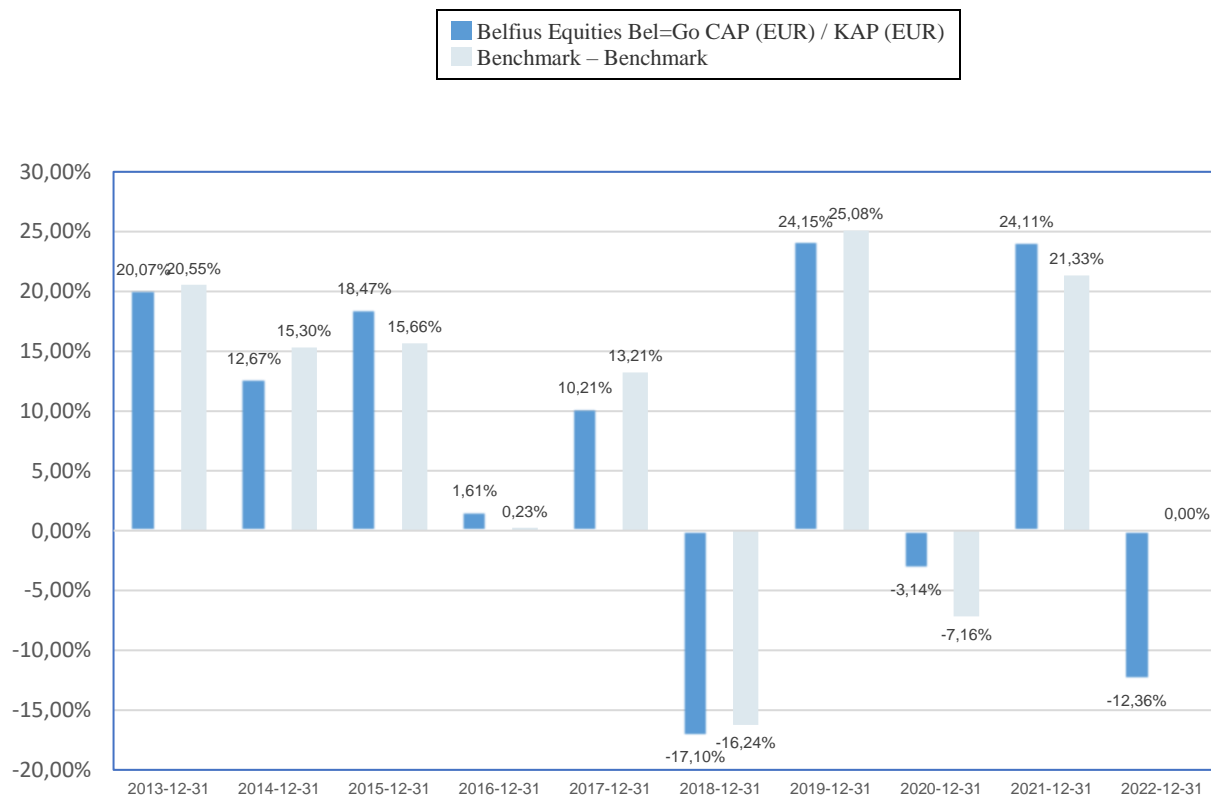
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 1998

Jaar van oprichting : 1998

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2022 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2022



Les détails du benchmark sont disponibles sous point 9.1.6 *Indice(s) et benchmark(s)*

De benchmark details zijn beschikbaar onder punt 9.1.6 *Index en benchmark*

Belfius Equities Bel=Go

9.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

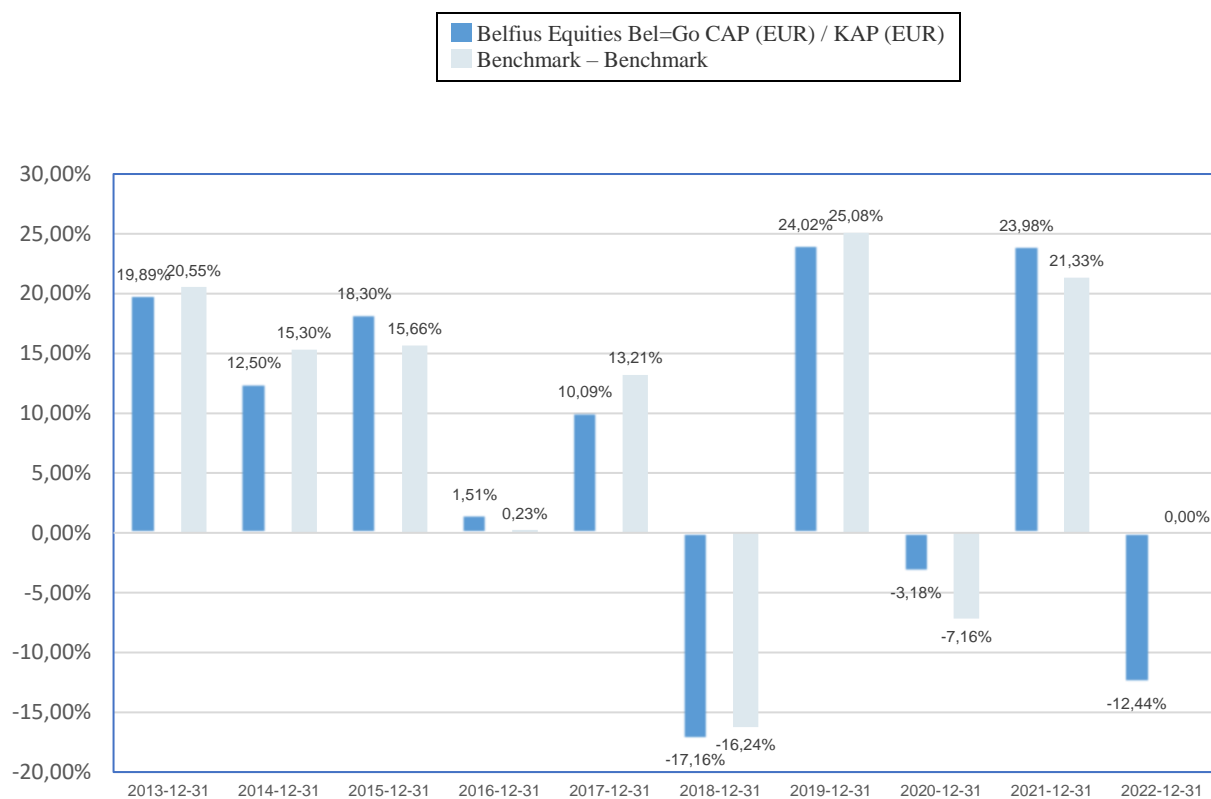
9.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe L (CAP) / Klasse L (KAP)

Année de création : 2011

Jaar van oprichting : 2011

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2022 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2022



Les détails du benchmark sont disponibles sous point 9.1.6 *Indice(s) et benchmark(s)*

De benchmark details zijn beschikbaar onder punt 9.1.6 *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

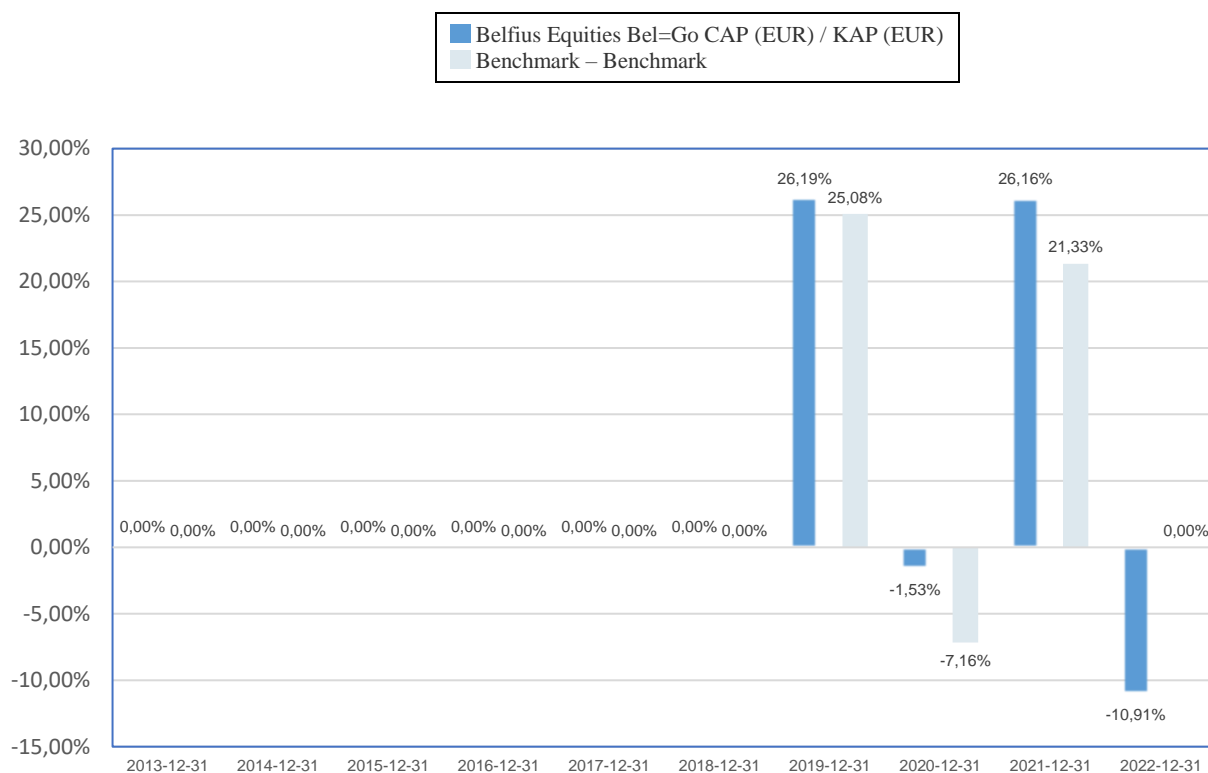
Comme cette classe existe depuis moins d'un an ou n'est pas active, il n'est pas possible de fournir un diagramme en bâton. Aangezien deze klasse minder dan een jaar bestaat of niet actief is, is het niet mogelijk om het staafdiagram weer te geven.

Classe Z (CAP) / Klasse Z (KAP)

Année de création : 2016

Jaar van oprichting : 2016

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2022 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2022



Les détails du benchmark sont disponibles sous point 9.1.6 *Indice(s) et benchmark(s)*

De benchmark details zijn beschikbaar onder punt 9.1.6 *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	1,90%
Classe C / Klasse C	BE0942851115	1,89%
Classe L / Klasse L	BE6214501023	1,98%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286705387	-
Classe R2 / Klasse R2	BE6286704372	-
Classe Z / Klasse Z	BE6286707409	0,25%
Classe Z / Klasse Z	BE6286710437	-

Les frais courants, 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 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. 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, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze 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 Investment Partners a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 93 %.

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 Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 93 %.

9.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

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 0,12 %
- 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.

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 0,12 %
- de frais liés au mécanisme Lock au taux annuel maximum de 0,10 %
- 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.

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 0,12 %
- 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

9.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2022

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 0,12 %
- 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.

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 0,06 %
- 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.

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 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,06 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de

9.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

9.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2022 (vervolg)

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 0,08 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,04 %
- 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)
270 789,60 EUR
- la commission de gestion (Classe L)
2 096,45 EUR
- la commission de gestion (Classe R2)
21,11 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)
20 218,96 EUR
- la rémunération d'administration (Classe L)
156,54 EUR
- la rémunération d'administration (Classe R2)
7,15 EUR
- la rémunération d'administration (Classe Z)
259,84 EUR
- la rémunération d'administration (générale)
1 450,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)
10 831,59 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe L)
83,86 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe R2)
4,27 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe Z)

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 0,08 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,04 % 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)
270 789,60 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse L)
2 096,45 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse R2)
21,11 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
20 218,96 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse L)
156,54 EUR
- de vergoeding voor Administratieprovisie (Klasse R2)
7,15 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse Z)
259,84 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
1 450,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
10 831,59 EUR
- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse L)
83,86 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse R2)
4,27 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse Z)

Belfius Equities Bel=Go

9.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

9.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2022 (vervolg)

144,39 EUR	144,39 EUR
- la rémunération Lock fee 139,78 EUR	- de vergoeding Lock fee 139,78 EUR
- intérêts à payer sur comptes courants et emprunts 5 729,54 EUR	- te betalen intresten op zichtrekeningen en ontleningen 5 729,54 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...) 240 852,29 EUR	- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...) 240 852,29 EUR
Pour un total de : 552 785,37 EUR	Voor een totaal van : 552 785,37 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^{er} juin 2022 au prix initial de 25 EUR.

10.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Investment Partners S.A.
Place Rogier 11
1210 Bruxelles
Société anonyme

10.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam
Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Grand Duché du 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 »).

Ainsi, l'objectif correspond à l'objectif du Master, à savoir : L'objectif du compartiment, 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.

Le compartiment vise ainsi à dégager un rendement pour les investisseurs tout en visant à générer un impact social positif sur le long terme, en sélectionnant des entreprises répondant à certains enjeux sociétaux et qui se dotent de moyens dans la lutte contre le cancer »

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 gecommmercialiseerd vanaf 1 Juni 2022 tegen de initiële prijs van 25 euro.

10.1.2. Financieel portefeuillebeheer

Belfius Investment Partners N.V.
Rogierplein 11
1210 Brussel
Naamloze vennootschap

10.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam
Route d'Arlon 19-21 - 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 »).

Het streeft dan ook dezelfde doelstelling na als de Master, namelijk: «

Het compartiment heeft tot doel om via discretionair beheer te profiteren van de resultaten van de markt voor internationale aandelen van bedrijven die actief zijn binnen het domein van de oncologie (studie, diagnose, behandeling enz. van/tegen kanker) teneinde een antwoord bieden op een van de grote uitdagingen inzake duurzame ontwikkeling.

Het compartiment streeft naar rendement voor de beleggers, alsook naar een positieve maatschappelijke impact op lange termijn, door bedrijven te kiezen die een antwoord bieden op bepaalde maatschappelijke uitdagingen en de nodige middelen inzetten in de strijd tegen kanker »

10 Informations sur le compartiment

10.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Politique de placement du compartiment

En tant que Feeder, le Compartiment investit en permanence au minimum 85% de ses actifs nets dans des parts du Master, 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.

Les actifs pourront également être investis accessoirement jusqu'à 15%

- 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. Politique d'investissement :

« Ce compartiment investit principalement en actions – et/ou en valeurs assimilables à des actions – de sociétés à travers le monde, actives dans le domaine de la santé, et qui se concentrent tout particulièrement sur la recherche et le développement de traitements pour lutter contre le cancer.

Le compartiment peut détenir 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.

Le compartiment prend en compte une analyse des aspects ESG telle que détaillée dans la section Politique de Placement du Prospectus.

En particulier, cette analyse des sociétés émettrices et comprend plusieurs étapes décrites ci-dessous, notamment l'application d'un filtre thématique, de la méthodologie ESG ainsi que des politiques d'exclusions de Candriam

La sélection des titres comporte plusieurs piliers: un filtre thématique, une analyse clinique et une analyse fondamentale.

Cette analyse s'applique à l'ensemble des investissements du compartiment, à l'exclusion des dépôts, des liquidités et des dérivés sur indices.

10 Informatie over het compartiment

10.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Beleggingsbeleid van het compartiment

Als Feeder belegt het Fonds doorlopend minstens 85% van zijn netto-activa in rechten van deelneming van de Master, Candriam Equities L Oncology Impact, een compartiment van de bevek naar Luxemburgs recht Candriam Equities L, die voldoet aan de voorwaarden van de 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 Beheervennootschap en RBC Investor Services Bank S.A. als bewaarbank en primaire betaalagent.

De activa kunnen in ondergeschikte mate tot 15% ook worden belegd

- in liquide middelen,
- in financiële derivaten met het oog op afdekking.

Het rendement van het Fonds zal vergelijkbaar zijn met het rendement van de Master voor aftrek van de kosten die eigen zijn aan het Fonds.

Informatie over de Master

1. Beleggingsbeleid:

« Dit compartiment belegt hoofdzakelijk in aandelen - en/of met aandelen gelijk te stellen effecten - van bedrijven uit heel de wereld die actief zijn in de gezondheidszorg, en die zich met name focussen op onderzoek naar en ontwikkeling van behandelingen tegen kanker. De selectie van de aandelen gebeurt op basis van overwegend wetenschappelijke en/of medische criteria en die aantrekkelijk gewaardeerd zijn.

Het compartiment mag op bijkomstige wijze beleggen in de volgende financiële instrumenten:

- Andere effecten dan de bovenstaande
- Geldmarktinstrumenten;
- Deposito's en/of liquiditeiten;
- Icb's/icbe's voor ten hoogste 10% van de activa.

Het compartiment neemt een analyse van de ESG-aspecten in aanmerking zoals uiteengezet in het deel Beleggingsbeleid van het prospectus.

Deze analyse van de uitgevende bedrijven omvat in het bijzonder meerdere stappen die hierna worden beschreven, met name het toepassen van een thematische filter, van de ESG-methodologie en van het uitsluitingsbeleid van Candriam.

De effectenselectie bestaat uit verschillende pijlers: een thematische filter, een klinische analyse en een fundamentele analyse.

Deze analyse bestrijkt de volledige portefeuille van het compartiment, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en derivaten op indexen.

10 Informations sur le compartiment

10.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Le filtre thématique ne retient que les sociétés présentant une exposition suffisante à l'oncologie et la lutte contre le cancer en général, entre autres dans des domaines tels que les traitements, les outils de diagnostic, les équipements et services médicaux, et technologies dédiées.

L'analyse clinique vise à évaluer la qualité des données cliniques disponibles et ne retenir que les sociétés jugées comme convaincantes sur cet aspect.

L'analyse fondamentale, sélectionne les sociétés présentant les meilleures évaluations sur la base de cinq critères: la qualité du management, le potentiel de croissance, l'avantage compétitif, la création de valeur et le niveau d'endettement. L'analyse des aspects ESG est également intégrée dans la gestion financière du portefeuille.

Ainsi, le compartiment sélectionne des entreprises sur base de l'analyse ESG de Candriam évaluant les sociétés émettrices, selon deux angles distincts, mais liés :

- 1) l'analyse des activités (produits et services) de chaque entreprise en vue d'évaluer la manière dont ces activités s'inscrivent dans la lutte contre le cancer qui est un des grands défis en matière de développement durable, et
- 2) l'analyse de la gestion des parties prenantes essentielles de chaque entreprise évaluant la manière dont les entreprises intègrent les intérêts de leurs parties prenantes (clients, salariés, fournisseurs, investisseurs, la société et l'environnement) dans leurs stratégies, leurs opérations et la définition de leur stratégie.

Implémentation de l'objectif social du compartiment

Afin d'accomplir son objectif social, le compartiment vise à atteindre une performance supérieure à celle de l'indice de référence sur les deux 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.

- Les dépenses en recherche et développement par rapport à la capitalisation boursière de l'entreprise.
- Le niveau de formation des équipes dirigeantes en mesurant le pourcentage de cadre dirigeants ayant un doctorat au sein de celles-ci.

Par ailleurs, le compartiment vise à exclure les entreprises qui :

- 1) ne répondent pas aux critères d'un filtre d'exclusion normatif prenant en compte le respect des normes internationales en matières de droit social, humain, d'environnement et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte Mondial des Nations Unie et les Lignes Directrices de l'OCDE pour les Entreprises Multinationales. Ce filtre vise à exclure les entreprises qui sont de manière répétée et significative en infraction avec un de ces principes. En outre, les sociétés qui présentent des risques structurels à la fois

10 Informatie over het compartiment

10.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

De thematische filter behoudt alleen de bedrijven met voldoende blootstelling aan oncologie en de bestrijding van kanker in het algemeen, onder andere in domeinen zoals behandeling, diagnosetools, medische apparatuur en diensten, en specifieke technologie.

De klinische analyse beoordeelt de kwaliteit van de beschikbare klinische gegevens en behoudt alleen de bedrijven die op dit vlak kunnen overtuigen.

De fundamentele analyse selecteert de bedrijven die het beste scoren op vijf criteria: kwaliteit van het management, groeipotentieel, concurrentievoordeel, waardecreatie en schuldgraad. De analyse van de ESG-aspecten wordt ook geïntegreerd in het financiële beheer van de portefeuille.

Zo selecteert het compartiment bedrijven op basis van de ESG-analyse van Candriam, die bedrijven beoordeelt vanuit twee aparte, maar verwante invalshoeken:

- 1) een analyse van de activiteiten (producten en diensten) van elk bedrijf om te beoordelen hoe die passen in de bestrijding van kanker, een van de grote uitdagingen op het gebied van duurzame ontwikkeling, en
- 2) een analyse van de omgang met de voornaamste stakeholders van elk bedrijf om te beoordelen hoe bedrijven in hun strategieën, activiteiten en toekomstplannen rekening houden met de belangen van alle betrokken partijen (klanten, werknemers, leveranciers, beleggers, de samenleving en het milieu).

Implementatie van de maatschappelijke doelstelling van het compartiment

Om zijn maatschappelijke doelstelling te verwezenlijken streeft het compartiment naar een hoger rendement dan dat van de referentie-index (benchmark) voor de twee onderstaande maatschappelijke indicatoren, teneinde de menselijke en financiële middelen te meten die door de bedrijven in het kader van de strijd tegen kanker worden ingezet.

- De uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling in verhouding tot de beurskapitalisatie van het bedrijf.
- Het opleidingsniveau van de leidinggevende teams door het meten van het percentage leidinggevenden met een doctoraat binnen het bedrijf.

Daarnaast sluit het compartiment bedrijven uit die:

- 1) niet voldoen aan de criteria van een normatieve uitsluitingsfilter voor de naleving van internationale standaarden op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen. Deze filter is bedoeld om bedrijven uit te sluiten die een van deze principes herhaaldelijk en in aanzienlijke mate geschonden hebben. Bovendien worden bedrijven die materiële en ernstige structurele risico's inhouden op sociaal, milieu- en

10 Informations sur le compartiment

10.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

matériels et sévères en matière d'environnement, de social et de gouvernance sont également exclues ;

2) sont notablement exposées à des activités controversées telles que le tabac et le charbon thermique, l'armement et la production non conventionnelle de pétrole et de gaz. La stratégie ne permet pas d'investir dans des entreprises qui fabriquent, utilisent ou possèdent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes chimiques, biologiques, au phosphore blanc, nucléaires et à l'uranium appauvri ; et/ou

3) qui collaborent avec des pays considérés comme les plus oppressifs.

Les détails de la Politique d'exclusions SRI de Candriam est accessible sur le site internet de la Société de Gestion via le lien :

<https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications---candriam-policies/exclusion-policy.pdf>

Sur la base des différents éléments d'analyse énumérés (analyse ESG, violations du Pacte Mondial des Nations Unies, activités controversées), l'univers d'investissement analysé est réduit d'au minimum 20%.

Le processus d'analyse et de sélection s'accompagne également d'une implication active, en particulier au travers du dialogue avec les sociétés et, en tant qu'actionnaire, au travers du vote en assemblée générale.

Pour plus d'informations concernant les aspects ESG, veuillez-vous référer au code de transparence :

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sri-publications/#transparency>

Utilisation de produits dérivés :

Le compartiment peut recourir, en vue d'une bonne gestion du portefeuille, aux techniques et instruments financiers tels que les options, futures, swaps et/ou forwards. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les warrants et produits dérivés sont plus volatils que les actifs sous-jacents.

Les rapports annuels et semestriels du master peuvent être consultés sur le site www.candriam.lu.

2. Facteurs de risque spécifiques:

L'investisseur est invité à consulter :

- Le profil de risque du Master dans les informations clés pour l'investisseur du Master
- Les facteurs de risques spécifiques du Master ainsi que les définitions des paramètres de risque dans le prospectus du Master.

Pour plus d'informations sur le Master, les investisseurs sont invités à consulter les documents tenus à leur disposition sur le site internet de la Société de gestion www.Candriam.be

10 Informatie over het compartiment

10.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

governancegebied eveneens uitgesloten;

2) een aanzienlijke blootstelling hebben aan omstreden activiteiten, zoals tabak en thermische kool, wapens en de niet-conventionele olie- en gaswinning. De strategie mag niet beleggen in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische of biologische wapens, kernwapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten, produceren, gebruiken of bezitten; en/of

3) samenwerken met landen die als bijzonder autoritair worden beschouwd.

Uitvoerige informatie over het ruime uitsluitingsbeleid van Candriam is te vinden op de website van de Beheerverenootschap:

<https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications---candriam-policies/exclusion-policy.pdf>

Op basis van de verschillende analyse-elementen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, omstreden activiteiten) wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum met ten minste 20% verkleind.

Het analyse- en selectieproces gaat ook gepaard met een actieve betrokkenheid, voornamelijk via overleg met de bedrijven en – als aandeelhouder – via het stemgedrag in algemene vergaderingen.

Meer informatie over ESG-aspecten is te vinden in de transparantiecodel:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sri-publications/#transparency>

Gebruik van derivaten:

Het compartiment kan, met het oog op goed portefeuillebeheer, gebruikmaken van financiële technieken en instrumenten zoals opties, futures, swaps en/of forwards. De belegger wordt er attent op gemaakt dat de volatiliteit van warrants en derivaten groter is dan die van de onderliggende activa.

De halfjaarlijkse en jaarverslagen van de master kunnen worden geraadpleegd op de website www.candriam.lu.

2. Specifieke risicofactoren:

De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:

- Het risicoprofiel van de Master in de essentiële beleggersinformatie van de Master.
- De specifieke risicofactoren van de Master en de omschrijving van de risicoparameters in het prospectus van de Master.

Meer informatie over de Master vinden beleggers in de documenten die te hunner beschikking staan op de internetsite van de beheermaatschappij www.Candriam.be

10 Informations sur le compartiment

10.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

3. Monnaie d'évaluation : USD.

Aspects sociaux, éthiques et environnementaux:

Ce compartiment est classifié article 9. du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il a un objectif d'investissement durable.

L'objectif d'investissement durable est de viser à générer un impact social positif sur le long terme, en sélectionnant des entreprises répondant à certains enjeux sociétaux et qui se dotent de moyens dans la lutte contre le cancer.

Afin d'accomplir son objectif social, le compartiment vise à atteindre une performance supérieure à celle de l'indice de référence sur les deux 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.

- Les dépenses en recherche et développement par rapport à la capitalisation boursière de l'entreprise.
- Le niveau de formation des équipes dirigeantes en mesurant le pourcentage de cadre dirigeants ayant un doctorat au sein de celles-ci.

L'analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés.

L'analyse ESG couvre l'ensemble du portefeuille, à l'exclusion des dépôts, des liquidités et des dérivés sur indice. Néanmoins, les contreparties des dérivés peuvent ne pas être couvertes pour l'analyse ESG.

Analyse ESG pour les investissements du Master

Les entreprises émettrices sont évaluées selon deux angles distincts, mais liés :

- l'analyse des activités (produits et services) de chaque entreprise en vue d'évaluer la manière dont ces activités répondent aux grands défis à long terme en matière de développement durable incluant notamment le changement climatique au travers de l'impact des émissions carbonees des produits/services, la gestion des ressources et des déchets comme par exemple l'utilisation des ressources en eau, la génération de déchets et leur degré de toxicité, leur potentiel de recyclage ; et
- l'analyse de la gestion des parties prenantes essentielles de chaque entreprise évaluant la manière dont les entreprises intègrent les intérêts de leurs parties prenantes (clients, salariés, fournisseurs, investisseurs, la société et l'environnement) dans leurs stratégies, leurs opérations et la définition de leur stratégie. Ainsi, à titre d'exemple, l'évaluation des relations avec les salariés vise entre autres, leurs conditions de travail, leur formation, les politiques de rétention et de diversité mises en places. L'évaluation de la relation investisseurs évalue la qualité des organes de

10 Informatie over het compartiment

10.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

3. Waarderingsmunt: USD.

Sociale, ethische en milieuaspecten:

Dit compartiment is ondergebracht onder artikel 9 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het een duurzame beleggingsdoelstelling heeft.

De duurzame beleggingsdoelstelling bestaat erin om een positieve maatschappelijke impact op lange termijn te genereren, door bedrijven te kiezen die een antwoord bieden op bepaalde maatschappelijke uitdagingen en de nodige middelen inzetten in de strijd tegen kanker.

Om zijn maatschappelijke doelstelling te verwezenlijken streeft het compartiment naar een hoger rendement dan dat van de referentie-index (benchmark) voor de twee onderstaande maatschappelijke indicatoren, teneinde de menselijke en financiële middelen te meten die door de bedrijven in het kader van de strijd tegen kanker worden ingezet.

- De uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling in verhouding tot de beurskapitalisatie van het bedrijf.

Het opleidingsniveau van de leidinggevende teams door het meten van het percentage leidinggevenden met een doctoraat binnen het bedrijf.

De analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven.

De ESG-analyse bestrijkt de volledige portefeuille, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en derivaten op indices. Niettemin is het mogelijk dat tegenpartijen bij derivaten niet bij de ESG-analyse in aanmerking worden genomen.

ESG-analyse voor de belegging van de Master

De uitgevende instellingen worden beoordeeld vanuit twee afzonderlijke, maar verwante invalshoeken:

- een analyse van de activiteiten (producten en diensten) van elk bedrijf om te beoordelen hoe die activiteiten een antwoord bieden op de grote langetermijnuitdagingen inzake duurzame ontwikkeling, zoals de klimaatverandering via de impact van de CO2-uitstoot van producten en diensten, het beheer van hulpbronnen en afval, zoals het watergebruik, de hoeveelheid geproduceerd afval en de toxiciteit en het recyclagepotentieel ervan; en
- een analyse van de omgang met de voornaamste stakeholders van elk bedrijf om te beoordelen hoe bedrijven in hun strategieën, activiteiten en toekomstplannen rekening houden met de belangen van alle betrokken partijen (klanten, werknemers, leveranciers, beleggers, de samenleving en het milieu). Zo heeft de beoordeling van de betrekkingen met de werknemers bijvoorbeeld onder meer betrekking op de arbeidsomstandigheden, de bijscholing en het ingevoerde retentie- en diversiteitsbeleid. De beoordeling van de relatie met beleggers kijkt naar de kwaliteit van de bestuursorganen, de praktijken van het bedrijf ter zake en ethisch zakendoen.

10 Informations sur le compartiment

10.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

gouvernance en place, les pratiques de l'entreprise en la matière mais aussi son éthique des affaires.

Sur base de cette analyse ESG, un score est attribué à chaque entreprise.

Les scores issus de cette analyse sont pleinement intégrés dans l'analyse fondamentale et la valorisation des sociétés

Sélection des sociétés

Les sociétés sont évaluées sous l'angle de 5 critères de qualité financière :

- qualité du management (gouvernance, relations avec les parties prenantes*, stabilité et fiabilité de la direction, transparence, etc),
- croissance (la croissance de la société est-elle supérieure à celle du marché, son activité prend-elle en compte les contraintes et opportunités liées aux grands défis durables*),
- avantage compétitif (offre meilleure que la concurrence, barrières à l'entrée, valeur ajoutée unique),
- création de valeur (rentabilité),
- levier financier (endettement raisonnable au regard des pratiques du secteur).

* : score issu de l'analyse ESG développée plus haut.

De cette manière , la sélection des sociétés prend en compte les résultats de l'analyse ESG et tient compte des pratiques de bonne gouvernance.

Valorisation

La valorisation, selon nos modèles internes, prend en compte les résultats de l'analyse fondamentale financière et ESG. Le résultat de la sélection des sociétés et de leur valorisation détermine la manière dont le portefeuille est constitué.

Le score ESG du portefeuille est calculé en additionnant les scores des titres du portefeuille en fonction de leur pondération dans les actifs du portefeuille et donne une indication de la qualité ESG globale du portefeuilles.

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.

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

10 Informatie over het compartiment

10.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Op basis van die ESG-analyse wordt aan elk bedrijf een score toegekend.

De scores uit deze analyse worden volledig geïntegreerd in de fundamentele analyse en de waardering van de bedrijven.

Selectie van bedrijven

De bedrijven worden doorgelicht op grond van vijf financiële kwaliteitscriteria:

- kwaliteit van het management (bestuur, relaties met stakeholders*, stabiliteit en betrouwbaarheid van de directie, transparantie enz.),
- groei (groeit het bedrijf sterker dan de markt, houden de activiteiten rekening met de beperkingen en kansen van de grote duurzaamheidsuitdagingen*?),
- concurrentievoordeel (beter aanbod dan de concurrentie, instapdrempels, unieke toegevoegde waarde),
- waardecreatie (winstgevendheid),
- financiële hefboom (redelijke schuldgraad in verhouding tot wat gangbaar is in de sector).

*: score uit de hiervoor omschreven ESG-analyse.

Op die manier houdt de selectie van bedrijven rekening met de resultaten van de ESG-analyse en goede bestuurspraktijken.

Waardering

Bij de waardering aan de hand van onze interne modellen worden de resultaten van de fundamentele financiële analyse en de ESG-analyse in aanmerking genomen. Het resultaat van de selectie van bedrijven en de waardering bepaalt de samenstelling van de portefeuille.

De ESG-score van de portefeuille wordt berekend door de scores van de effecten in de portefeuille op te tellen in verhouding tot hun gewicht in het vermogen van de portefeuille en geeft een indicatie van de globale ESG-kwaliteit van de portefeuille.

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.

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 neem evenwel niet weg

10 Informations sur le compartiment

10.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

- 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.

Politique suivie pendant l'exercice

Belfius Equities Cure a surperformé le marché élargi au second semestre. Le secteur de la santé dans son ensemble a surperformé l'indice MSCI World alors que les investisseurs se concentraient sur les secteurs défensifs. Le secteur de la santé offre une meilleure visibilité sur la croissance des bénéfices par rapport au marché dans son ensemble, en particulier dans un contexte économique incertain. Dans notre sélection de titres, il convient de mettre en avant la contribution positive à la performance relative de valeurs telles que Merck & Co, Regeneron Pharmaceuticals et Genmab. En revanche, Seagen, Roche Holding et Mirati Therapeutics ont constitué les principaux freins à la performance.

Ces titres sont détenus par le Master du fonds.

Belfius Equities Cure est classé dans l'article 9 du SFDR

10 Informatie over het compartiment

10.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

- 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 beter dan de bredere markt. De bredere gezondheidszorgsector presteerde beter dan de MSCI World, omdat beleggers vooral investeerden in defensieve sectoren. De gezondheidszorgsector heeft een beter voorspelbare winstgroei dan de bredere markt, vooral in een onzekere economische context. In onze aandelenselectie erkenden wij de positieve bijdrage aan de relatieve prestaties van onder meer Merck & Co, Regeneron Pharmaceuticals en Genmab. Aan de negatieve kant wogen Seagen, Roche Holding en Mirati Therapeutics het sterkst op het rendement.

Deze effecten worden aangehouden door de Master van het fonds.

Belfius Equities Cure is geassocieerd als artikel 9 onder

10 Informations sur le compartiment

10.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

avec le double objectif de contribuer aux objectifs liés au changement climatique de l'Accord de Paris et d'avoir un impact positif à long terme sur d'autres domaines environnementaux et sociaux.

Plus largement, en relation avec le deuxième objectif durable, englobant à la fois les domaines environnemental et social, le compartiment vise à atteindre un score ESG moyen, basé sur la méthodologie ESG propriétaire de Candriam, supérieur à son indice de référence.

Le compartiment vise également à atténuer les risques de durabilité en excluant les émetteurs et les activités commerciales controversés du portefeuille. Ces exclusions sont détaillées dans la politique d'exclusion de Candriam et englobent à la fois des activités spécifiques avec des seuils de revenus et des émetteurs qui ont été reconnus coupables de violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies.

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

10.1.8. Politique future

Après une excellente année de performance relative, où va le secteur en 2023 ? Les perspectives économiques pour 2023 comportent de nombreux impondérables et éléments changeants, mais ce que nous pouvons dire, c'est que l'incertitude règne. Un secteur comme la santé semble bien placé, avec une croissance structurelle de la demande due à la démographie et un impact économique limité sur la demande. De nombreuses actions du secteur de la santé peuvent être classées dans la catégorie GARP (croissance à un prix raisonnable), et encore une fois, nous suggérons que cela s'adapte bien aux perspectives incertaines et aux taux d'intérêt plutôt élevés de 2023. Et, malgré tous les contretemps qui font partie de l'élan d'innovation dans le domaine de la haute technologie, de nouveaux médicaments et de nouvelles technologies continueront d'apparaître.

Un dépassement possible des anticipations d'inflation et donc des taux d'intérêt pourrait raviver l'intérêt des investisseurs pour d'autres secteurs à l'avenir, mais les moteurs à long terme du vieillissement de la population et de l'innovation dans tous les segments de la santé en font encore une proposition intéressante à long terme, quel que soit le contexte macroéconomique.

En outre, les opérations de fusion-acquisition commencent à reprendre : la puissance de feu dont disposent les acteurs de la biopharmacie associée à l'arrivée à échéances de brevets et à un marché agité fait que l'environnement est propice à de nouvelles transactions. Cela apporte un soutien aux valorisations des petites sociétés du secteur des biotechnologies.

Bien que nous affichions une exposition supérieure à la moyenne aux grandes capitalisations, nous continuons à mettre en œuvre une approche « barbell », recherchant des produits qui font la différence pour les patients atteints d'un cancer, qui sont utilisés par les médecins et offrent un potentiel intéressant à long terme. Il en résulte un portefeuille investi à la fois dans des sociétés de plus grande taille et plus stables qui bénéficient d'une franchise solide et dans des sociétés de moindre taille en phase précoce présentant un potentiel plus élevé.

10 Informatie over het compartiment

10.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

SFDR met de dubbele doelstelling om bij te dragen tot de klimaatveranderingsgerelateerde doelstellingen van het Akkoord van Parijs en om op lange termijn een positieve impact te hebben op andere ecologische en sociale domeinen. Meer in het algemeen, met betrekking tot de tweede duurzame doelstelling, die zowel het milieu als het sociale domein omvat, streeft het compartiment ernaar een gemiddelde ESG-score te behalen, gebaseerd op Candriam's eigen ESG-methode, die hoger is dan zijn benchmark.

Het subfonds streeft er ook naar duurzaamheidsrisico's te beperken door controversiële emittenten en bedrijfsactiviteiten uit de portefeuille te weren. Deze uitsluitingen worden gedetailleerd beschreven in het uitsluitingsbeleid van Candriam en omvatten zowel specifieke activiteiten met omzetcriteria als emittenten die in strijd zijn bevonden met de UN Global Compact Principles.

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

10.1.9. Toekomstig beleid

Waar gaat de sector naartoe in 2023, na een geweldig jaar van relatieve prestaties? De economische vooruitzichten voor 2023 vertonen veel onzekere en bewegende factoren, maar wat we wel kunnen zeggen is dat de onzekerheid groot is. Een sector als de gezondheidszorg ziet er goed uit, met een structurele groei van de vraag als gevolg van demografische ontwikkelingen en slechts een geringe economische impact aan de vraagzijde. Veel aandelen in de gezondheidssector kunnen worden geclassificeerd als GARP (groei tegen een redelijke prijs), en ook dit is een stijl die goed past bij de onzekere vooruitzichten en de vrij hoge rente tot 2023. En ondanks alle haperingen die deel uitmaken van de high-tech innovatiedrang, zullen er nieuwe geneesmiddelen en technologieën blijven ontstaan.

Een mogelijke afvlakking van de inflatieverwachtingen en dus van de rentetarieven zou de belangstelling van beleggers voor andere sectoren in de toekomst kunnen aanwakkeren, maar de langetermijnfactoren van een vergrijzende bevolking en innovatie in alle subsectoren van de gezondheidszorg maken de gezondheidszorg nog steeds tot een aantrekkelijk voorstel voor de lange termijn, ongeacht de macrocontext.

Daarnaast begint M&A aan te trekken: de combinatie van de beschikbare vuurkracht van biofarma, gecombineerd met enkele octrooiklippen en een turbulente markt betekent dat de omgeving geschikt is voor meer deals. Dit legt een bodem onder de waarderingen van kleinere biotechnologiebedrijven.

Hoewel wij een bovengemiddelde blootstelling aan grote kapitalisaties hebben, blijven wij een "barbell"-benadering toepassen, op zoek naar producten die een verschil maken voor kankerpatiënten, die door artsen worden gebruikt en een interessant potentieel op lange termijn bieden. Dit resulteert in een portefeuille die zowel belegt in in grotere en stabielere bedrijven met een sterke franchise als in kleinere bedrijven in een vroeg stadium met een groter potentieel.

10 Informations sur le compartiment

10.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

10.1.9. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque et de rendement est calculé, conformément aux dispositions du Règlement 583/2010, sur la base de la volatilité (les hausses et baisses de sa valeur) sur une période précédente de cinq ans. Cet indicateur est disponible, dans sa version la plus récente, dans les informations clés pour l'investisseur. Il classe le fonds sur une échelle allant de 1 à 7. Plus le fonds est situé haut sur l'échelle, plus le rendement possible est élevé, mais plus le risque de perte est important également. Le chiffre le plus bas ne signifie pas que le fonds ne présente aucun risque, mais que comparé à des chiffres plus élevés, ce produit offre en principe un rendement plus faible mais aussi plus prévisible.

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données passées, 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 6

10 Informatie over het compartiment

10.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

10.1.10. Risicoklasse

De synthetische risico- en opbrengstindicator wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening 583/2010 en geeft de historische volatiliteit van het fonds weer, zo nodig aangevuld met die van zijn referentiekader. De meest recente versie is terug te vinden in de essentiële beleggersinformatie. De synthetische risico- en opbrengstindicator rangschikt het compartiment op een schaal van 1 tot 7. Hoe hoger het compartiment gerangschikt is op de schaal, hoe hoger de potentiële opbrengst is, maar bijkomend is het verliesrisico eveneens hoog. Het laagste cijfer betekent niet dat het fonds risicoloos is, maar dat in vergelijking met hogere cijfers het product in principe een lagere opbrengst zal bieden met een hogere voorspelbaarheid.

De voornaamste beperkingen van de synthetische risico- en opbrengstindicator 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 want geen enkele categorie is totaal risicoloos.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 6

Belfius Equities Cure

10.2. Bilan

10.2. Balans

				31/12/2022	31/12/2021
				EUR	EUR
TOTAL ACTIF NET		TOTAAL NETTO ACTIEF		602 548 591,02	617 870 215,07
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00	0,00
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
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	599 370 754,87	613 212 405,91
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	599 370 754,87	613 212 405,91
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	308 343,23	189 955,36
A.	Créances	A.	Vorderingen	353 562,76	333 531,90
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	353 562,76	333 531,90
B.	Dettes	B.	Schulden	(45 219,53)	(143 576,54)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(45 219,53)	(143 576,54)
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	4 335 459,79	5 969 956,85
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	4 335 459,79	5 969 956,85
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	(1 465 966,87)	(1 502 103,05)
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 (-)	(1 465 966,87)	(1 502 103,05)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
TOTAL CAPITAUX PROPRES		TOTAAL EIGEN VERMOGEN		602 548 591,02	617 870 215,07
A.	Capital	A.	Kapitaal	461 944 204,72	445 016 290,00
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	1 083 568,55	366 098,76
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	122 747 451,64	146 035 450,06
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	16 773 366,11	26 452 376,25

Belfius Equities Cure

10.3. Postes hors bilan

10.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2022	31/12/2021
				EUR	EUR
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
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
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)	IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00
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

				31/12/2022	31/12/2021
				EUR	EUR
I.	Réductions de valeur moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	21 986 375,08	31 556 897,68
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	21 986 375,08	31 556 897,68
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	103 117,74	0,00
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	21 883 257,34	31 556 897,68
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
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	(8 047,60)	(13 751,24)
A.	Dividendes	A.	Dividendes	0,00	0,00
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	0,00	0,00
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontfeningen (-)	(8 047,60)	(13 751,24)
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
III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	0,13	0,08
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	0,08
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitatiekosten	(5 204 961,50)	(5 090 770,27)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(783,01)	0,00
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(0,30)	(0,30)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(154 752,47)	(180 013,79)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(154 749,32)	(180 013,79)
C.14.	Rémunération due au dépositaire - classe Y	C.14.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse Y	(3,15)	0,00
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(4 721 661,51)	(4 577 693,24)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(4 642 511,29)	(4 500 345,00)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(4 642 479,81)	(4 500 345,00)
a.14.	Gestion financière - Classe Y	a.14.	Financieel beheer - Klasse Y	(31,48)	0,00
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(79 150,22)	(77 348,24)
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	(76 448,58)	(74 648,24)
b.14.	Gestion administrative et comptable - Classe Y	b.14.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse Y	(1,64)	0,00
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(16 517,27)	(15 707,99)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(5 511,19)	(4 564,68)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(187,50)	(214,29)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(61 293,63)	(64 158,36)
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	(294 795,28)	(309 481,62)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	50 540,66	61 064,00
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(5 213 008,97)	(5 104 521,43)
	Sous-total II+III+IV		Subtotaal II + III + IV		
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	16 773 366,11	26 452 376,25
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	0,00	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	16 773 366,11	26 452 376,25

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 2022 (exprimé en EUR)

10.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2022 (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
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
OPC à nombre variable de parts – ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Actions – Aandelen								
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
CANDRIAM EQUITIES L	3	121 989,64	EUR	2 589,38	315 877 544,38	16,36%	52,70%	52,42%
ONCOLOGY IMPACT - ZF - CAP								
CANDRIAM EQUITIES L	3	113 938,72	EUR	2 488,12	283 493 210,49	14,68%	47,30%	47,05%
ONCOLOGY IMPACT - ZF - DIS								
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					599 370 754,87		100,00%	99,47%
Total Actions – Totaal Aandelen					599 370 754,87		100,00%	99,47%
Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					599 370 754,87		100,00%	99,47%
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					599 370 754,87		100,00%	99,47%
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		4 335 459,79			0,72%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht					4 335 459,79			0,72%
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					4 335 459,79			0,72%
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Autres – Andere								
Total - Autres Autres – Totaal - Andere Andere					308 343,23			0,05%
Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden					308 343,23			0,05%
IV. Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					(1 465 966,87)			(0,24%)
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					602 548 591,02			100,00%

(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 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

Pharma – Farma	93,58%
Autres – Andere	6,42%

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(in procenten van de effectenportefeuille)

Total: – Totaal:	100,00%
------------------	----------------

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	57,88%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	9,59%
Suisse – Zwitserland	9,43%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	7,94%
Autres – Andere	6,42%
Japon – Japan	4,50%
Danemark – Denemarken	2,86%
Chine (République populaire) – China (Volksrepubliek)	0,83%
Pays-Bas – Nederland	0,55%
Total: – Totaal:	100,00%

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(in procenten van de effectenportefeuille)

Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

USD – USD	65,02%
CHF – CHF	9,44%
EUR – EUR	8,79%
GBP – GBP	8,45%
JPY – JPY	4,50%
DKK – DKK	2,91%
HKD – HKD	0,89%
Total: – Totaal:	100,00%

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(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	7 352 274,06
Ventes - Verkopen	553 358,68
Total 1 - Totaal 1	7 905 632,74
Souscriptions - Inschrijvingen	39 947 832,04
Remboursements - Terugbetalingen	21 957 168,13
Total 2 - Totaal 2	61 905 000,17
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	613 870 871,06
Taux de rotation - Omloopsnelheid	(8,80%)
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	(8,70%)

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.

Belfius Equities Cure

10.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

10.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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.

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

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2022

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2022

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	595 791,12	105 136,81	1 341 434,14
		Distribution / Uitkering	511 432,06	150 520,64	1 048 711,82
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			2 390 145,96
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	219 038,59	150 031,68	1 410 441,05
		Distribution / Uitkering	175 338,51	149 357,58	1 074 692,75
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			2 485 133,80
31/12/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	81 094,83	47 929,61	1 443 606,27
		Distribution / Uitkering	82 681,47	42 342,17	1 115 032,05
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	5 049,12	97,87	4 951,25
		Total / Totaal			2 563 589,57

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
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	134 126 918,44	23 670 231,58
		Distribution / Uitkering	114 004 441,52	33 550 588,59
30/06/2022	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	52 332 499,21	35 371 055,52
31/12/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	40 909 023,77	34 482 312,34
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	20 057 742,06	11 841 113,20
		Distribution / Uitkering	19 765 860,21	10 113 722,66
		Capitalisation / Kapitalisatie	124 229,77	2 332,27

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
30/06/2021	572 641 270,58	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	240,84
			Distribution / Uitkering	237,98
30/06/2022	571 511 023,88	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
			Distribution / Uitkering	232,81
31/12/2022	602 548 591,02	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	226,25
			Distribution / Uitkering	0,00
		Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	239,84
		Distribution / Uitkering	229,77	
		Capitalisation / Kapitalisatie	23,91	

10.5.4. Performances

(exprimé en %)

10.5.4. 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	(4,72%)	8,10%	-	-	12,76%
Y	CAP	-	-	-	-	-

Belfius Equities Cure

10.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

10.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Diagramme en bâtons

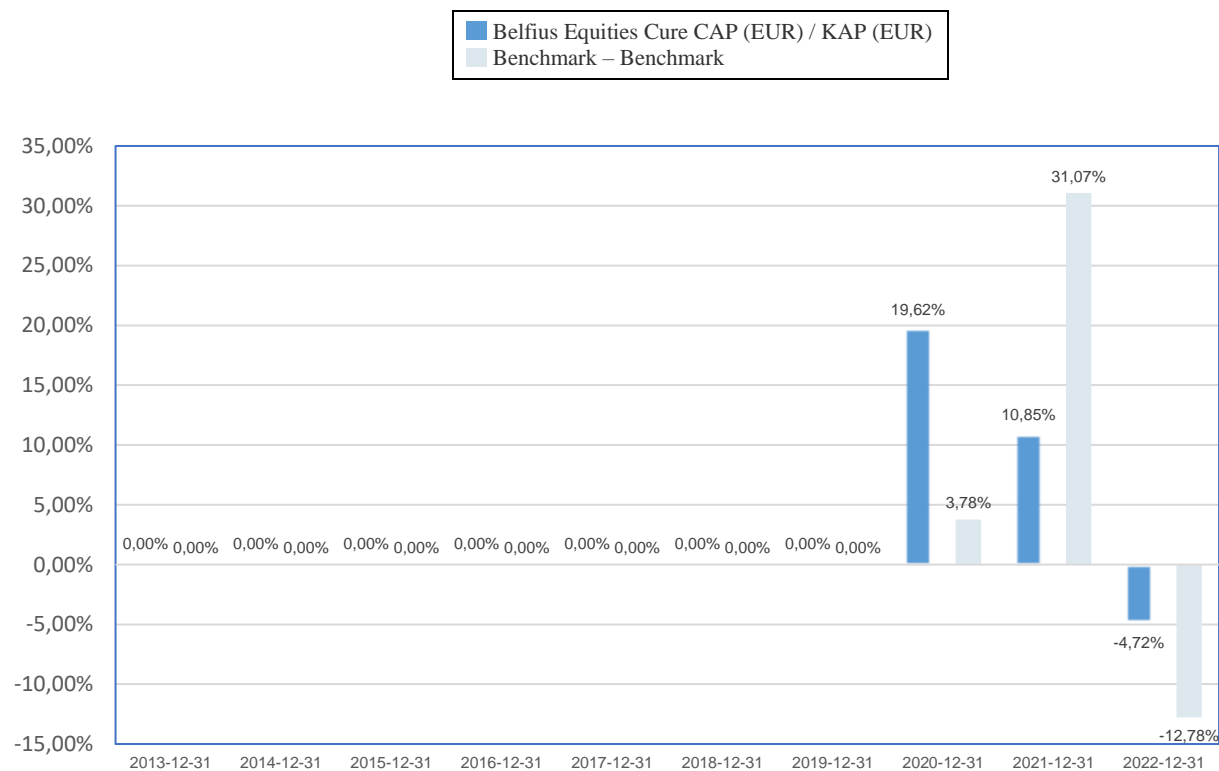
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2019

Jaar van oprichting : 2019

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2022 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2022



Les détails du benchmark sont disponibles sous point 10.1.7 *Indice(s) et benchmark(s)*

De benchmark details zijn beschikbaar onder punt 10.1.7 *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)

Classe Y (CAP) / Klasse Y (KAP)

Année de création : 2022

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.

10.5.5. Frais

(exprimé en %)

10.5.5. Kosten

(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE6308097904	1,86%
Classe C / Klasse C	BE6308094877	1,85%
Classe Y / Klasse Y	BE6333891826	-

Frais courants – impact fonds sous-jacents / Lopende kosten – impact onderliggende fondsen		
Classe C / Klasse C	BE6308097904	0,16%
Classe C / Klasse C	BE6308094877	0,16%
Classe Y / Klasse Y	BE6333891826	0,16%

Les frais courants, 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 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. 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, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze 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.

Belfius Equities Cure

10.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

10.5 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 Investment Partners a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 93 %.

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 Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 93 %.

10.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

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 0,12 %
- 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.

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 0,12 %
- 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.

10.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2022

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 0,12 %
- 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.

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 0,12 %
- 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.

Belfius Equities Cure

10.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

10.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2022 (vervolg)

10.6.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe C)
785 136,52 EUR
- la commission de gestion (Classe Y)
31,48 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)
18 803,69 EUR
- la rémunération d'administration (Classe Y)
2,39 EUR
- la rémunération d'administration (générale)
1 450,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)
26 171,22 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe Y)
3,15 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)
634 368,42 EUR

Pour un total de :
1 465 966,87 EUR

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

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
785 136,52 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse Y)
31,48 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
18 803,69 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse Y)
2,39 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
1 450,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
26 171,22 EUR
- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse Y)
3,15 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
634 368,42 EUR

Voor een totaal van :
1 465 966,87 EUR

10.6.3. Taux de gestion maximum des sous-jacents

10.6.3. Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa

Isin Code	Security Name	% Max management fee
LU1940963215	CANDRIAM EQUITIES L ONCOLOGY IMPACT - ZF - CAP	0
LU1940963306	CANDRIAM EQUITIES L ONCOLOGY IMPACT - ZF - DIS	0

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 Investment Partners S.A.
Place Rogier 11
1210 Bruxelles
Société anonyme

11.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam
Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Grand Duché du 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 »).

Ainsi, l'objectif correspond à l'objectif du Master, à savoir : « 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, conformément à l'objectif global de durabilité de la SICAV lié au changement climatique. »

Politique de placement du compartiment

En tant que Feeder, le Fonds investit en permanence au minimum 85% de ses actifs nets dans des parts du Master, Candriam Sustainable Equity Climate Action, un compartiment de la sicav de droit luxembourgeois Candriam

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 Investment Partners N.V.
Rogierplein 11
1210 Brussel
Naamloze vennootschap

11.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam
Route d'Arlon 19-21 - 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 »).

Het streeft dan ook dezelfde doelstelling na als de Master, namelijk: "het rendement genieten van de wereldwijde markt voor aandelen van bedrijven die tastbare en directe maatregelen nemen om het hoofd te bieden aan de uitdagingen en risico's die voortvloeien uit de klimaatverandering en waarvan de groei en winstgevendheid onlosmakelijk verbonden is met de uitvoering van oplossingen voor de klimaatverandering, conform de algemene duurzaamheidsdoelstelling van de bevek met betrekking tot de klimaatverandering."

Beleggingsbeleid van het compartiment

Als Feeder belegt het Fonds doorlopend minstens 85% van zijn netto-activa in rechten van deelneming van de Master, Candriam Sustainable Equity CLimate Action, een compartiment van de bevek naar Luxemburgs recht Candriam

11 Informations sur le compartiment

11.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

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.

Les actifs pourront également être investis accessoirement jusqu'à 15%
- en liquidités,
- en instruments financiers dérivés dans un but de couverture.

Les rendements offerts par le Fonds seront semblables à ceux offerts par le Master avant déduction des frais spécifiques au Fonds.

La monnaie d'évaluation du Master est exprimée en USD, alors que la monnaie d'évaluation du Feeder est exprimée en EUR.

Informations concernant le Master

1. Politique d'investissement :

« Ce compartiment investit essentiellement dans des actions d'entreprises de moyennes et grandes capitalisations à l'échelle mondiale qui sont considérées comme de futurs leaders en matière d'actions liées au changement climatique. Il s'agit d'entreprises impliquées dans des activités permettant d'atténuer les changements climatiques ou de s'y adapter ; des entreprises pour lesquelles l'apport de solutions en matière de changement climatique est au coeur de leur perspective de croissance 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.

Le compartiment peut détenir, 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.

La sélection des valeurs est basée sur des analyses économique/financières, ainsi que sur des considérations ESG ; les deux indiquant les risques et opportunités à long terme.

Les aspects ESG sont analysés par le biais d'une méthodologie développée par la société de gestion et détaillée dans la section Objectifs d'investissement de la partie principale du prospectus, assortie d'un filtrage spécifique à l'aide de notre

11 Informatie over het compartiment

11.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Sustainable, die voldoet aan de voorwaarden van de 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 SRI heeft Candriam aangesteld als Beheerverenootschap en RBC Investor Services Bank S.A. als bewaarbank en primaire betaalagent.

De activa kunnen in ondergeschikte mate tot 15% ook worden belegd
- in liquide middelen,
- in financiële derivaten met het oog op afdekking.

Het rendement van het Fonds zal vergelijkbaar zijn met het rendement van de Master voor aftrek van de kosten die eigen zijn aan het Fonds.

De waarderingsmunt van de Master wordt uitgedrukt in USD, terwijl de waarderingsmunt van de Feeder wordt uitgedrukt in EUR.

Informatie over de Master

1. Beleggingsbeleid:

« Dit compartiment belegt hoofdzakelijk in aandelen van mid- of largecaps uit heel de wereld die zich naar verwachting zullen ontpoppen tot toonaangevende bedrijven in de strijd tegen de klimaatverandering. Anders gezegd, bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten 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 groeiverhaal 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 pollutie.

Het compartiment mag op bijkomstige wijze 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

Effecten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd door middel van een methodologie die door de beheerverenootschap is ontwikkeld en wordt toegelicht in de rubriek Beleggingsdoelstellingen van het algemene gedeelte van het prospectus, gecombineerd met een

11 Informations sur le compartiment

11.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

cadre d'analyse thématique exclusif « Action Climat ».

Le processus d'investissement se fonde sur une approche fondamentale, faite de deux composantes différentes :

1. Dans une première phase, les idées d'investissement sont passées en revue et notées à l'aide d'un Cadre d'évaluation dynamique exclusif de la thématique du Changement climatique. Toutes les entreprises sélectionnées ont été évaluées sur cette base et identifiées comme à contribuant ou apportant des solutions directes et tangibles au défi du changement climatique et/ou du réchauffement planétaire.

2. Dans une deuxième phase, chaque entreprise est évaluée sur base d'une analyse financière qui repose sur cinq critères fondamentaux : qualité de la gestion, croissance économique, avantage concurrentiel, création de valeur et levier financier.

L'analyse ESG des parties prenantes et des activités de chaque entreprise (produits et services) est intégrée dans la gestion financière du portefeuille .et permet aux gestionnaires d'identifier les risques, mais aussi les opportunités découlant des principaux défis du développement durable.

Sur la base de l'analyse ESG et des étapes de sélection (analyse ESG, violations du Pacte mondial des Nations Unies, exclusion des activités controversées) énumérées dans la section Objectifs d'investissement, l'univers d'investissement analysé du Compartiment est réduit d'au moins 20 %, par la suppression en priorité des émetteurs de l'univers d'investissement analysé présentant des risques importants liés aux facteurs ESG.

Le Compartiment n'exclut pas les secteurs autres que ceux exclus en vertu de la politique d'exclusion ISR de Candriam mentionnée dans la section Objectifs d'investissement. Par conséquent, le Compartiment investit dans des entreprises d'une large gamme de secteurs, y compris des secteurs qui contribuent de manière générale à une part importante des émissions mondiales de gaz à effet de serre, comme les compagnies d'électricité, l'énergie et les matériaux de base. Dans chaque secteur, le Compartiment, grâce à une analyse ESG approfondie, identifie et investit dans les entreprises qui contribuent concrètement, à travers leurs propres activités et/ou à travers les produits et services qu'elles fournissent à d'autres entreprises, à l'atténuation du changement climatique ou à l'adaptation à celui-ci.

L'analyse ESG couvre l'ensemble du portefeuille du compartiment, à l'exclusion des dépôts, des liquidités et des dérivés sur indice.

En raison de son orientation thématique, le fonds est investi dans un sous-ensemble de secteurs et d'activités du marché. Les investissements sont concentrés dans des secteurs qui ont un impact significatif sur la capacité à atténuer le changement climatique ou à s'adapter à ses conséquences physiques. Certaines des entreprises identifiées comme apportant une solution au changement climatique pourraient y parvenir tout en émettant elles-mêmes une certaine quantité de gaz à effet de

11 Informatie over het compartiment

11.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

specifieke screening op basis van ons exclusieve thematische analysekader 'Klimaatactie'.

Het beleggingsproces is gebaseerd op een fundamentele benadering, die bestaat uit twee afzonderlijke componenten:

1. In eerste instantie worden de beleggingsideeën overlopen en beoordeeld aan de hand van het exclusieve dynamische evaluatiekader voor het thema 'klimaatverandering'. Van alle geselecteerde bedrijven werd daarbij geoordeeld dat zij bijdragen tot of voorzien in directe en tastbare oplossingen voor de klimaatverandering en/of de opwarming van de aarde.

2. In tweede instantie wordt elk bedrijf beoordeeld op basis van een financiële analyse die berust op vijf fundamentele criteria: kwaliteit van het management, economische groei, concurrentievoordeel, waardecreatie en financiële hefboom. De ESG-analyse van de stakeholders en de activiteiten van elk bedrijf (producten en diensten) wordt geïntegreerd in het financiële beheer van de portefeuille en stelt de beheerders in staat om de risico's en kansen te identificeren die voortvloeien uit de voornaamste uitdagingen op het vlak van duurzame ontwikkeling.

Op basis van de ESG-analyse en selectiestappen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, uitsluiting van omstrede activiteiten) vermeld in de rubriek Beleggingsdoelstellingen, wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het compartiment met ten minste 20% verkleind door in de eerste plaats de emittenten uit het geanalyseerde beleggingsuniversum te schrappen die grote risico's in verband met ESG-factoren inhouden.

Het compartiment sluit geen andere sectoren uit dan de sectoren die worden uitgesloten op grond van het DVI-uitsluitingsbeleid van Candriam vermeld in de rubriek Beleggingsdoelstellingen. Bijgevolg belegt het compartiment in ondernemingen uit een brede waaier van sectoren, inclusief sectoren die in hun geheel een aanzienlijke bijdrage leveren aan de wereldwijde uitstoot van broeikasgassen, zoals elektriciteitsmaatschappijen, de energiesector en basismaterialen. Met behulp van een doorgedreven ESG-analyse identificeert het compartiment in elke sector en belegt het in bedrijven die via hun eigen activiteiten en/of via de producten en diensten die zij aan andere bedrijven leveren, een tastbare bijdrage leveren aan het temperen van de klimaatverandering of het opvangen van de gevolgen ervan.

De ESG-analyse bestrijkt de volledige portefeuille van het compartiment, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en derivaten op indices.

Gezien zijn thematische benadering belegt het fonds in een subset van de sectoren en activiteiten waaruit de markt bestaat. De beleggingen zijn geconcentreerd in sectoren met een wezenlijke invloed op het vermogen om de klimaatverandering te temperen of de fysieke gevolgen ervan op te vangen. Sommige bedrijven die werden geïdentificeerd als aanbrengrers van oplossingen voor de klimaatverandering, kunnen daarbij zelf een bepaalde hoeveelheid broeikasgassen uitstoten.

11 Informations sur le compartiment

11.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

serre.

Il est donc essentiel que cette stratégie tienne compte non seulement des émissions de carbone des entreprises individuelles, mais aussi de sa contribution globale aux objectifs de l'Accord de Paris par un alignement sur un scénario de réchauffement planétaire à faible émission de carbone de 2 degrés. Un tel alignement ne repose pas seulement sur les émissions de carbone, mais englobe les émissions évitées ainsi qu'une évaluation prospective des plans d'investissement d'une entreprise, de la crédibilité des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre et de la stratégie adoptée.

Dans un passé récent, des modèles ont été développés pour permettre l'évaluation de l'alignement d'une entreprise sur un tel scénario à 2 degrés. Ces approches dites de "dé-carbonisation sectorielle" définissent des voies de réduction des émissions de gaz à effet de serre au sein de chaque secteur, compatibles avec la contribution actuelle du secteur au changement climatique ainsi qu'avec l'objectif global.

Le fonds 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. Pour plus de détails sur la méthodologie utilisée pour calculer la température à laquelle un portefeuille est aligné, veuillez-vous référer au code de transparence sur le site web de Candriam :

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sri-publications/#transparency>

Conformément à cet objectif, le compartiment vise à investir une part plus élevée de l'ensemble des actifs sous gestion dans des sociétés à forte participation que l'indice de référence. Les sociétés à forte participation sont définies par le règlement de l'UE sur l'indice de référence climatique comme celles qui appartiennent à l'un des neuf secteurs considérés comme jouant le plus grand rôle et réalisant les objectifs de l'Accord de Paris.

Enfin, le Compartiment a une exposition limitée aux secteurs émettant une quantité importante de gaz à effet de serre et concentre plutôt ses investissements dans des entreprises qui:

1. mènent des activités produisant peu de carbone ou aident d'autres entreprises à réduire leurs propres émissions de carbone (atténuation du changement climatique) ; et
2. aident les entreprises à se préparer et à s'adapter aux conséquences négatives découlant du changement climatique (adaptation au changement climatique)

Le processus d'analyse et de sélection s'accompagne également d'une implication active, en particulier au travers du dialogue avec les sociétés et, en tant qu'actionnaire, au travers du vote en assemblée générale.

11 Informatie over het compartiment

11.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Een wezenlijk kenmerk van deze strategie is dan ook dat zij niet alleen rekening houdt met de CO₂-uitstoot van de individuele bedrijven, maar ook met hun globale bijdrage aan de doelstellingen uit het Akkoord van Parijs en de mate waarin zij verenigbaar zijn met een scenario van beperkte CO₂-uitstoot en minder dan 2 graden opwarming. Daarvoor wordt niet alleen gekeken naar de CO₂-uitstoot, maar ook naar de vermeden uitstoot, en wordt een beoordeling gemaakt van de toekomstige investeringsplannen van het bedrijf, de geloofwaardigheid van de vooropgestelde vermindering van de broeikasgasuitstoot en de gehanteerde strategie.

De afgelopen jaren werden modellen ontwikkeld om te kunnen beoordelen of een bedrijf verenigbaar is met dat 2-gradenscenario. Die zogeheten aanpak van 'sectorale decarbonisering' stippelt voor elke sector een traject uit om de uitstoot van broeikasgassen te verminderen dat verenigbaar is met de huidige bijdrage van de sector aan de klimaatverandering en met de algemene doelstelling.

Het fonds 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. Meer informatie over hoe wordt berekend met welke temperatuurstijging de portefeuille in overeenstemming is, is te vinden in de transparantiecodel op de website van Candriam:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sri-publications/#transparency>

In overeenstemming met deze doelstelling streeft het compartiment ernaar een groter deel van zijn vermogen onder beheer dan de referentie-index te beleggen in bedrijven die een aanzienlijke bijdrage leveren. Bedrijven die een aanzienlijke bijdrage leveren worden door de verordening van de EU betreffende klimaattransitiebenchmarks gedefinieerd als bedrijven die behoren tot een van de negen sectoren die worden geacht de grootste rol te spelen in het behalen van de doelstellingen uit het Akkoord van Parijs.

Tot slot heeft het compartiment een beperkte blootstelling aan sectoren die veel broeikasgassen uitstoten en concentreert het zijn beleggingen eerder in bedrijven die:

1. activiteiten uitoefenen die weinig CO₂ produceren of andere bedrijven helpen om hun CO₂-uitstoot te verminderen (temperen van de klimaatverandering); en
2. bedrijven helpen om zich voor te bereiden op en aan te passen aan de negatieve gevolgen van de klimaatverandering (aanpassing aan de klimaatverandering).

Het analyse- en selectieproces gaat ook gepaard met een actieve betrokkenheid, voornamelijk via overleg met de bedrijven en – als aandeelhouder – via het stemgedrag in algemene vergaderingen.

11 Informations sur le compartiment

11.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Le Compartiment peut également utiliser des produits dérivés tels que des options, des contrats à terme et des opérations de change à des fins d'investissement et de couverture.

Pour en savoir plus sur l'analyse ESG, veuillez consulter le Code de Transparence sur le site internet de Candriam : <https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sri-publications/#transparency>

L'Investment Manager a mis en place un mécanisme qui tend à compenser les émissions carbonees.

Pour éviter toute ambiguïté, le Compartiment lui-même n'interfère pas dans le mécanisme de compensation de ces émissions carbonees.

Le mode de fonctionnement du mécanisme est le suivant : L'estimation des émissions carbonees du Fonds (scopes 1 et 2) sera calculée chaque mois sur la base :

- (i) des actifs détenus en portefeuille le dernier jour du mois. Ce calcul se fera sur la base du poids de chacune des valeurs constituant le portefeuille par rapport au niveau d'émissions carbonees associé à chacune de ces valeurs, ce qui permettra ainsi de déterminer la quantité de crédits carbonee nécessaire pour compenser les émissions de carbonee ; et
- (ii) de données fournies par Trucost (www.trucost.com) - ou équivalent - au jour du calcul.

La compensation des émissions carbonees du Compartiment peut être considérée comme partielle dans la mesure où (i) Candriam Belgium ne prend pas en compte le Scope 3 dans le calcul des émissions de carbonee et (ii) l'exposition sur instruments du marché monétaire et les dérivés sur indices n'est pas prise en compte dans le calcul. Citons comme exemples d'émissions du Scope 3 non couvertes par le mécanisme de compensation les émissions de gaz à effet de serre générées par la chaîne d'approvisionnement d'un émetteur, notamment les fournisseurs de matières premières, ou les émissions de gaz à effet de serre provoquées par l'utilisation des produits d'un émetteur, par exemple lorsqu'une voiture à essence est conduite pour un fabricant automobile. Ces émissions dites en amont (fournisseurs) et en aval (utilisation de produit) ne sont pas couvertes par le mécanisme de compensation.

Cette compensation se fera par l'utilisation de la "réduction d'émissions vérifiées" (« REV » ou "Verified Emission Reduction" - VER). Les REV sont des unités de réduction d'émissions vérifiées qui correspondent aux crédits carbonee générés par un projet ayant un impact positif sur la réduction des émissions de CO2 selon une norme volontaire du marché. Les REV sont généralement créées par des projets qui ont été vérifiés en dehors du protocole de Kyoto. Une REV est équivalente à une tonne d'émissions de CO2. Grâce à ces programmes, les industries et les particuliers compensent volontairement leurs émissions ou apportent une contribution supplémentaire à l'atténuation du changement climatique.

Au plus tard trimestriellement, Candriam Belgique demandera à un intermédiaire (par exemple South Pole (pour plus d'informations sur l'intermédiaire, voir le lien ci-dessous) - ou équivalent - de compenser les émissions carbonees du Compartiment avec le registre central (Markit ou équivalent)

11 Informatie over het compartiment

11.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Het compartiment kan ook gebruikmaken van derivaten zoals opties, futures en valutatermijncontracten, voor beleggings- en afdekkingsdoeleinden.

Meer informatie over de ESG-analyse is te vinden in de Transparantiecodel op de website van Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sri-publications/#transparency>

De Investment Manager heeft een mechanisme ingevoerd dat tot doel heeft de CO2-uitstoot te compenseren.

Het compartiment is voor alle duidelijkheid niet zelf betrokken bij het mechanisme voor de compensatie van de CO2-uitstoot.

Het mechanisme werkt als volgt:

Elke maand wordt de CO2-uitstoot van het fonds (scopes 1 en 2) geraamd op basis van:

- (i) de activa in de portefeuille op de laatste dag van de maand. Deze berekening gebeurt op basis van het gewicht van elk effect in de portefeuille en de CO2-uitstoot die aan elk effect verbonden is, zodat kan worden bepaald hoeveel CO2-credits nodig zijn om de CO2-uitstoot te compenseren; en
- (ii) gegevens aangeleverd door Trucost (www.trucost.com) – of een gelijkwaardige aanbieder – op de dag van berekening.

De compensatie van de CO2-uitstoot van het compartiment kan beschouwd worden als gedeeltelijk, aangezien (i) Candriam Belgium bij de berekening van de CO2-uitstoot geen rekening houdt met Scope 3 en (ii) de posities in geldmarktinstrumenten en derivaten op indices bij de berekening niet in aanmerking worden genomen. Voorbeelden van uitstoot in Scope 3 die het compensatiemechanisme niet bestrijkt zijn de uitstoot van broeikasgassen in de toevoerketen van een emittent, met name door de leveranciers van grondstoffen, of de uitstoot van broeikasgassen die wordt veroorzaakt door het gebruik van de producten van een emittent, bijvoorbeeld rijden met een benzineauto voor een autobouwer. Die zogeheten 'stroomopwaartse' (leveranciers) en 'stroomafwaartse' (gebruik van het product) uitstoot valt niet onder het compensatiemechanisme.

De compensatie gebeurt door het gebruik van 'geverifieerde emissiereducties' ('Verified Emission Reduction' – VER). VER's zijn eenheden van geverifieerde emissiereducties die overeenkomen met het koolstofkrediet dat wordt gegenereerd door een project met een positieve impact op de vermindering van de CO2-uitstoot volgens een standaard waartoe de markt zich uit vrije wil verbindt. VER's worden meestal gegenereerd door projecten waarop het toezicht buiten het Kyoto-protocol om verloopt. Eén VER komt overeen met één ton CO2-uitstoot. Met behulp van deze programma's compenseren bedrijven en particulieren vrijwillig hun uitstoot of leveren zij een extra bijdrage aan het temperen van de klimaatverandering.

Minstens eenmaal per kwartaal vraagt Candriam België aan een tussenpersoon (zoals South Pole (zie voor meer informatie over de tussenpersoon onderstaande link)) om de CO2-uitstoot van het compartiment te compenseren bij het centrale register (Markit of gelijkwaardig), dat een bevestiging en een bewijs

11 Informations sur le compartiment

11.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

qui émet une confirmation et un certificat de compensation des émissions de carbone.

Dans le cadre de ce service et en fonction du montant déterminé, tous les crédits carbone acquis seront annulés, matérialisant ainsi la compensation.

Pour lutter contre les risques de fraude et de double comptage, chaque REV possède un numéro de série unique. Le registre central est accessible au public, en ligne, pour vérifier la propriété des REV.

A la date de ce rapport, les projets sous-jacents des REV utilisées par Candriam Belgique pour compenser les émissions carbonées du Compartiment sont les suivants :

- un projet de reboisement au Panama avec les objectifs suivants :
 - o Reconvertir des terres défrichées pour l'agriculture en terres forestières mixtes ;
 - o Améliorer la biodiversité, la séquestration du carbone et atténuer le réchauffement climatique ;
 - o Stimuler le développement local par la production équitable de cacao biologique et de bois d'oeuvre durable ;
- un projet d'énergie solaire en Inde :
 - o Projet d'énergie solaire thermique à grande échelle ;
 - o Production d'énergie renouvelable pour le réseau électrique indien, largement dominé par les combustibles fossiles ;
- un projet d'efficacité énergétique en Chine :
 - o Capture des émissions de méthane d'un site d'enfouissement et leur utilisation pour la production d'énergie propre ;
 - o soutien au développement durable local.

Candriam se réserve le droit d'utiliser d'autres projets sous-jacents de REV.

Les projets sélectionnés répondront aux normes les plus strictes de certification du marché (y compris Gold Standard ou VCS) et seront inscrits dans un registre indépendant reconnu (Markit ou équivalent).

Des informations complémentaires sur les projets sélectionnés ainsi que sur l'intermédiaire sont disponibles sur le site internet de Candriam : <https://www.candriam.com/en/professional/about-us/responsibility/candriam-offsetting-projects2>.

L'attention des actionnaires est attirée sur le fait que les REV peuvent être retirées en cas d'événements exceptionnels (erreurs, fraude, risques politiques, etc.) affectant les projets à l'origine de l'émission de REV, qui pourrait ainsi avoir un impact sur le mécanisme de compensation carbone.

Pour plus d'informations, veuillez consulter le site Internet de la Société de Gestion et/ou le rapport annuel.

Les rapports annuels et semestriels du master peuvent être consultés sur le site www.candriam.lu.

11 Informatie over het compartiment

11.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

van compensatie van de CO₂-uitstoot uitgeeft.

Om de compensatie tot stand te brengen, worden alle in het kader van die dienst op basis van het vastgestelde bedrag aangekochte CO₂-credits geannuleerd.

Om fraude en dubbele telling te vermijden, heeft elk VER een uniek serienummer. Het centrale register is online publiek toegankelijk om de eigendomsrechten van de VER's in te zien.

Per de datum van dit verslag zijn de onderliggende projecten van de VER's die Candriam België gebruikt om de CO₂-uitstoot van het compartiment te compenseren:

- een herbebossingsproject in Panama met de volgende doelstellingen:
 - o voor landbouw ontboste percelen opnieuw omzetten in gemengd woud;
 - o de biodiversiteit verbeteren, koolstof opslaan en de klimaatverandering temperen;
- de lokale ontwikkeling bevorderen door eerlijke productie van biologische cacao en duurzaam timmerhout;
- een zonne-energieproject in India:
 - o grootschalig thermisch zonne-energieproject;
 - o productie van hernieuwbare energie voor het Indiase elektriciteitsnet, dat voor het merendeel draait op fossiele brandstoffen;
- een energie-efficiëntieproject in China:
 - o afvang van de methaanuitstoot van een stortplaats en gebruik ervan voor de productie van schone energie;
 - o ondersteuning van duurzame lokale ontwikkeling.

Candriam behoudt zich het recht voor om gebruik te maken van andere onderliggende VER-projecten.

De geselecteerde projecten moeten aan de strengste certificeringsstandaarden op de markt voldoen (inclusief Gold Standard of VCS) en ingeschreven zijn in een erkend onafhankelijk register (Markit of gelijkwaardig).

Meer informatie over de geselecteerde projecten en over de tussenpersoon is te vinden op de website van Candriam: <https://www.candriam.com/en/professional/about-us/responsibility/candriam-offsetting-projects2>.

De aandeelhouders worden er attent op gemaakt dat de VER's kunnen worden ingetrokken wanneer zich uitzonderlijke situaties (fouten, fraude, politieke risico's enz.) voordoen in de projecten die aan de uitgifte van de VER's ten grondslag liggen, wat een impact kan hebben op het CO₂-compensatiemechanisme.

Voor meer informatie verwijzen we naar de website en/of het jaarverslag van de Beheermaatschappij.

De halfjaarlijkse en jaarverslagen van de master kunnen worden geraadpleegd op de website www.candriam.lu.

11 Informations sur le compartiment

11.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

2. Facteurs de risque spécifiques:

L'investisseur est invité à consulter :

- Le profil de risque du Master dans les informations clés pour l'investisseur du Master
- Les facteurs de risques spécifiques du Master ainsi que les définitions des paramètres de risque dans le prospectus du Master.

Pour plus d'informations sur le Master, les investisseurs sont invités à consulter les documents tenus à leur disposition sur le site internet de la Société de gestion www.Candriam.be

3. Monnaie d'évaluation : USD. »

Informations relatives à la durabilité des investissements :

Ce compartiment est classifié article 9. du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il a un objectif d'investissement durable (Art. 9 du Règlement SFDR).

Le compartiment a pour objectif d'investir dans des entreprises qui contribuent ou apportent des solutions au changement climatique en vue de piloter la température du portefeuille.

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 –en lien avec les Accords de Paris-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.

Conformément à cet objectif, le compartiment vise également à avoir une exposition plus importante que l'indice de référence aux secteurs qui doivent contribuer le plus à l'effort climatique comme les secteurs Matériaux et Services aux collectivités.

Ces objectifs 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 CO₂, les entreprises qui mitigent ou permettent par leur activité/produits de réduire l'impact climatique (exemple : énergies alternatives, isolation).

Les entreprises sélectionnées sur base du cadre d'analyse thématique font l'objet d'une analyse financière qui repose sur

11 Informatie over het compartiment

11.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

2. Specifieke risicofactoren:

De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:

- Het risicoprofiel van de Master in de essentiële beleggersinformatie van de Master.
- De specifieke risicofactoren van de Master en de omschrijving van de risicoparameters in het prospectus van de Master.

Meer informatie over de Master vinden beleggers in de documenten die te hunner beschikking staan op de internetsite van de beheermaatschappij www.Candriam.be

3. Waarderingsmunt: USD.

Informatie over de duurzaamheid van de beleggingen:

Dit compartiment is ondergebracht onder artikel 9 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het een duurzame beleggingsdoelstelling heeft (art. 9 van de SFDR-verordening).

Het compartiment heeft tot doel te beleggen in bedrijven die bijdragen aan of voorzien in oplossingen om de klimaatverandering aan te pakken en zo de temperatuur van de portefeuille te sturen.

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 – conform het Akkoord van Parijs.

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. De methode gebruikt de beschikbare gegevens over de uitstoot van broeikasgassen door bedrijven en de vermeden uitstoot en combineert die gegevens met een toekomstgerichte beoordeling van de mate waarin de bedrijven in overeenstemming zijn met de CO₂-reductiedoelstellingen voor hun specifieke sector.

Conform die doelstelling streeft het compartiment er ook naar een grotere blootstelling dan de referentie-index te hebben aan sectoren die het meeste aan de klimaatinspanning moeten bijdragen, zoals materialen en nutsbedrijven.

Die doelstellingen worden gerealiseerd dankzij het specifieke klimaatanalysekader 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 CO₂ 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).

De op basis van het thematische analysekader geselecteerde bedrijven worden onderworpen aan een financiële analyse op

11 Informations sur le compartiment

11.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

cinq critères fondamentaux et intègre des aspects ESG.

L'analyse ESG couvre l'ensemble du portefeuille, à l'exclusion des dépôts, des liquidités et des dérivés sur indice. Néanmoins, les contreparties des dérivés peuvent ne pas être couvertes pour l'analyse ESG.

Analyse ESG

Les entreprises émettrices sont évaluées selon deux angles distincts, mais liés :

- l'analyse des activités (produits et services) de chaque entreprise en vue d'évaluer la manière dont ces activités répondent aux grands défis à long terme en matière de développement durable incluant notamment le changement climatique au travers de l'impact des émissions carbone des produits/services, la gestion des ressources et des déchets comme par exemple l'utilisation des ressources en eau, la génération de déchets et leur degré de toxicité, leur potentiel de recyclage ; et
- l'analyse de la gestion des parties prenantes essentielles de chaque entreprise évaluant la manière dont les entreprises intègrent les intérêts de leurs parties prenantes (clients, salariés, fournisseurs, investisseurs, la société et l'environnement) dans leurs stratégies, leurs opérations et la définition de leur stratégie. Ainsi, à titre d'exemple, l'évaluation des relations avec les salariés vise entre autres, leurs conditions de travail, leur formation, les politiques de rétention et de diversité mises en places. L'évaluation de la relation investisseurs évalue la qualité des organes de gouvernance en place, les pratiques de l'entreprise en la matière mais aussi son éthique des affaires.

Sur base de cette analyse ESG, un score est attribué à chaque entreprise.

Les scores issus de cette analyse sont pleinement intégrés dans l'analyse fondamentale et la valorisation des sociétés

Sélection des sociétés

Les sociétés sont évaluées sous l'angle de 5 critères de qualité financière :

- qualité du management (gouvernance, relations avec les parties prenantes*, stabilité et fiabilité de la direction, transparence, etc),
- croissance (la croissance de la société est-elle supérieure à celle du marché, son activité prend-elle en compte les contraintes et opportunités liées aux grands défis durables*),
- avantage compétitif (offre meilleure que la concurrence, barrières à l'entrée, valeur ajoutée unique),
- création de valeur (rentabilité),
- levier financier (endettement raisonnable au regard des pratiques du secteur).

* : score issu de l'analyse ESG développée plus haut.

De cette manière, la sélection des sociétés prend en compte les résultats de l'analyse ESG et tient compte des pratiques de bonne gouvernance.

11 Informatie over het compartiment

11.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

basis van vijf fundamentele criteria, met inachtneming van ESG-aspecten.

De ESG-analyse bestrijkt de volledige portefeuille, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en derivaten op indices. Niettemin is het mogelijk dat tegenpartijen bij derivaten niet bij de ESG-analyse in aanmerking worden genomen.

ESG-analyse

De uitgaande instellingen worden beoordeeld vanuit twee afzonderlijke, maar verwante invalshoeken:

- een analyse van de activiteiten (producten en diensten) van elk bedrijf om te beoordelen hoe die activiteiten een antwoord bieden op de grote langetermijnuitdagingen inzake duurzame ontwikkeling, zoals de klimaatverandering via de impact van de CO₂-uitstoot van producten en diensten, het beheer van hulpbronnen en afval, zoals het watergebruik, de hoeveelheid geproduceerd afval en de toxiciteit en het recyclagepotentieel ervan; en
- een analyse van de omgang met de voornaamste stakeholders van elk bedrijf om te beoordelen hoe bedrijven in hun strategieën, activiteiten en toekomstplannen rekening houden met de belangen van alle betrokken partijen (klanten, werknemers, leveranciers, beleggers, de samenleving en het milieu). Zo heeft de beoordeling van de betrekkingen met de werknemers bijvoorbeeld onder meer betrekking op de arbeidsomstandigheden, de bijscholing en het ingevoerde retentie- en diversiteitsbeleid. De beoordeling van de relatie met beleggers kijkt naar de kwaliteit van de bestuursorganen, de praktijken van het bedrijf ter zake en ethisch zakendoen.

Op basis van die ESG-analyse wordt aan elk bedrijf een score toegekend.

De scores uit deze analyse worden volledig geïntegreerd in de fundamentele analyse en de waardering van de bedrijven.

Selectie van bedrijven

De bedrijven worden doorgelicht op grond van vijf financiële kwaliteitscriteria:

- ▪ kwaliteit van het management (bestuur, relaties met stakeholders*, stabiliteit en betrouwbaarheid van de directie, transparantie enz.),
 - ▪ groei (groeit het bedrijf sterker dan de markt, houden de activiteiten rekening met de beperkingen en kansen van de grote duurzaamheidsuitdagingen*?),
 - ▪ concurrentievoordeel (beter aanbod dan de concurrentie, instapdrempels, unieke toegevoegde waarde),
 - ▪ waardecreatie (winstgevendheid),
 - ▪ financiële hefboom (redelijke schuldgraad in verhouding tot wat gangbaar is in de sector).
- *: score uit de hiervoor omschreven ESG-analyse.

Op die manier houdt de selectie van bedrijven rekening met de resultaten van de ESG-analyse en goede bestuurspraktijken.

11 Informations sur le compartiment

11.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Valorisation

La valorisation, selon nos modèles internes, prend en compte les résultats de l'analyse fondamentale financière et ESG. Le résultat de la sélection des sociétés et de leur valorisation détermine la manière dont le portefeuille est constitué.

Le score ESG du portefeuille est calculé en additionnant les scores des titres du portefeuille en fonction de leur pondération dans les actifs du portefeuille et donne une indication de la qualité ESG globale du portefeuilles.

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

11 Informatie over het compartiment

11.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

Waardering

Bij de waardering aan de hand van onze interne modellen worden de resultaten van de fundamentele financiële analyse en de ESG-analyse in aanmerking genomen. Het resultaat van de selectie van bedrijven en de waardering bepaalt de samenstelling van de portefeuille.

De ESG-score van de portefeuille wordt berekend door de scores van de effecten in de portefeuille op te tellen in verhouding tot hun gewicht in het vermogen van de portefeuille en geeft een indicatie van de globale ESG-kwaliteit van de portefeuille.

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

11 Informations sur le compartiment

11.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

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.

11.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Belfius Equities Climate a légèrement sous-performé son indice de référence, le MSCI World All Countries, au second semestre. Sur le plan sectoriel, notre absence d'exposition aux valeurs financières et notre exposition aux matériaux (notamment Ball Corporation et Koninklijke DSM) et aux valeurs industrielles (notamment Wuxi Lead et Contemporary Amperex Technology) ont constitué les principaux freins à la performance. Du côté positif, nos convictions dans Air Products & Chemicals, Mastec et Enphase Energy ont apporté les principales contributions à la performance. Ces titres sont détenus par le Master du fonds.

Belfius Equities Climate est classé dans l'article 9 du SFDR avec le double objectif de contribuer aux objectifs liés au changement climatique de l'Accord de Paris et d'avoir un impact positif à long terme sur d'autres domaines environnementaux et sociaux.

Plus largement, en relation avec le deuxième objectif durable, englobant à la fois les domaines environnemental et social, le compartiment vise à atteindre un score ESG moyen, basé sur la méthodologie ESG propriétaire de Candriam, supérieur à son indice de référence.

Le compartiment vise également à atténuer les risques de durabilité en excluant les émetteurs et les activités commerciales controversés du portefeuille. Ces exclusions sont détaillées dans la politique d'exclusion de Candriam et englobent à la fois des activités spécifiques avec des seuils de revenus et des émetteurs qui ont été reconnus coupables de violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies.

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

11.1.9. Politique future

Nous sommes convaincus que la lutte contre le changement climatique ne disparaîtra pas de sitôt. Pour atteindre l'objectif de zéro émission nette, les investissements devront tripler par rapport au rythme actuel. Si l'on y ajoute les efforts nécessaires pour atteindre les objectifs en termes d'infrastructure et de circularité, le monde a besoin d'environ 6 000 milliards de dollars d'investissements annuels dans l'électrification, les batteries de stockage, les énergies renouvelables, l'efficacité énergétique, l'hydrogène et les carburants à faibles émissions. À titre de comparaison, les dépenses d'investissement annuelles mondiales s'élèvent à 18 000 milliards de dollars. Nous sommes convaincus que les régulateurs, les entreprises et les investisseurs continueront d'allouer des fonds significatifs à l'atténuation du réchauffement climatique et la

11 Informatie over het compartiment

11.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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.

11.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Belfius Equities Climate presteerde in de tweede helft van het jaar iets minder goed dan zijn benchmark, de MSCI World All Countries. Wat de sectoren betreft, wogen ons gebrek aan blootstelling aan financiële instellingen en onze blootstelling aan de sectoren materialen (met onder meer Ball Corporation en Koninklijke DSM) en industrie (met onder meer Wuxi Lead en Contemporary Amperex Technology) het sterkst op het rendement. Aan de positieve kant droegen onze overtuigingen in onder meer Air Products & Chemicals, Mastec en Enphase Energy het meest bij tot het resultaat. Deze effecten worden aangehouden door de Master van het fonds.

Belfius Equities Climate is geclassificeerd als artikel 9 onder SFDR met de dubbele doelstelling om bij te dragen tot de klimaatveranderingsgerelateerde doelstellingen van het Akkoord van Parijs en om op lange termijn een positieve impact te hebben op andere ecologische en sociale domeinen.

Meer in het algemeen, met betrekking tot de tweede duurzame doelstelling, die zowel het milieu als het sociale domein omvat, streeft het compartiment ernaar een gemiddelde ESG-score te behalen, gebaseerd op Candriam's eigen ESG-methode, die hoger is dan zijn benchmark.

Het subfonds streeft er ook naar duurzaamheidsrisico's te beperken door controversiële emittenten en bedrijfsactiviteiten uit de portefeuille te weren. Deze uitsluitingen worden gedetailleerd beschreven in het uitsluitingsbeleid van Candriam en omvatten zowel specifieke activiteiten met omzetzempels als emittenten die in strijd zijn bevonden met de UN Global Compact Principles.

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

11.1.9. Toekomstig beleid

Wij zijn ervan overtuigd dat de strijd tegen klimaatverandering niet snel zal verdwijnen. Om een netto nuluitstoot te bereiken moeten de investeringen verdrievoudigen ten opzichte van het huidige tempo. Als we toevoegen wat nodig is om de doelstellingen op het gebied van infrastructuur en circulariteit te bereiken, heeft de wereld ongeveer 6000 miljard dollar aan jaarlijkse investeringen nodig in onder meer elektrificatie, batterijopslag, hernieuwbare energie, energie-efficiëntie, waterstof en brandstoffen met een lage uitstoot. Ter vergelijking: de jaarlijkse wereldwijde investeringen bedragen 18.000 miljard dollar. Wij zijn ervan overtuigd dat regelgevers, bedrijven en investeerders het komende decennium zinvolle middelen zullen blijven uittrekken om de opwarming van de aarde tegen te gaan en de negatieve gevolgen van de

11 Informations sur le compartiment

11.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

réduction des effets négatifs du changement climatique au cours de la prochaine décennie. Ce cercle vertueux de soutien politique et d'investissements continuera d'entraîner une croissance annuelle significative de différents marchés finaux liés au climat, tels que l'énergie solaire et éolienne, les batteries, les piles à combustible et l'électrolyse pour produire de l'hydrogène vert. La thématique verte devient le moteur de la croissance future de l'économie mondiale et les valorisations deviennent de plus en plus attractives, ce qui offrira des niveaux d'entrée une fois que les rendements auront atteint un pic. La lutte contre le changement climatique et l'épuisement des ressources ne fait que commencer et a reçu un coup de pouce supplémentaire de par la recherche des gouvernements d'une plus grande indépendance énergétique et en termes de matières premières, en particulier dans l'UE.

11.1.10. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque et de rendement est calculé, conformément aux dispositions du Règlement 583/2010, sur la base de la volatilité (les hausses et baisses de sa valeur) sur une période précédente de cinq ans. Cet indicateur est disponible, dans sa version la plus récente, dans les informations clés pour l'investisseur. Il classe le fonds sur une échelle allant de 1 à 7. Plus le fonds est situé haut sur l'échelle, plus le rendement possible est élevé, mais plus le risque de perte est important également. Le chiffre le plus bas ne signifie pas que le fonds ne présente aucun risque, mais que comparé à des chiffres plus élevés, ce produit offre en principe un rendement plus faible mais aussi plus prévisible.

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données passées, 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 6

11 Informatie over het compartiment

11.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

klimaatverandering te beperken. Deze opwaartse spiraal van beleidssteun en investeringen zal blijven resulteren in een aanzienlijke jaarlijkse groei van diverse klimaatgerelateerde eindmarkten, zoals zonne- en windenergie, batterijen, brandstofcellen en elektrolyse voor de productie van groene waterstof. Het groene thema wordt de toekomstige groeimotor van de wereldeconomie en de waarderingen zijn steeds aantrekkelijker geworden, waardoor instapniveaus ontstaan zodra de rentes hun hoogtepunt hebben bereikt. De strijd tegen klimaatverandering en uitputting van hulpbronnen is nog maar net begonnen en heeft een extra impuls gekregen door het streven van regeringen naar meer onafhankelijkheid op het gebied van energie en grondstoffen, met name in de EU.

11.1.10. Risicoklasse

De synthetische risico- en opbrengstindicator wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening 583/2010 en geeft de historische volatiliteit van het fonds weer, zo nodig aangevuld met die van zijn referentiekader. De meest recente versie is terug te vinden in de essentiële beleggersinformatie. De synthetische risico- en opbrengstindicator rangschikt het compartiment op een schaal van 1 tot 7. Hoe hoger het compartiment gerangschikt is op de schaal, hoe hoger de potentiële opbrengst is, maar bijkomend is het verliesrisico eveneens hoog. Het laagste cijfer betekent niet dat het fonds risicoloos is, maar dat in vergelijking met hogere cijfers het product in principe een lagere opbrengst zal bieden met een hogere voorspelbaarheid.

De voornaamste beperkingen van de synthetische risico- en opbrengstindicator 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 want geen enkele categorie is totaal risicoloos.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 6

Belfius Equities Climate

11.2. Bilan

11.2. Balans

				31/12/2022	31/12/2021
				EUR	EUR
TOTAL ACTIF NET		TOTAAL NETTO ACTIEF		687 181 251,24	793 463 165,95
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00	0,00
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
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	685 004 335,44	784 241 253,16
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	685 004 335,44	784 241 253,16
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	307 853,82	258 828,29
A.	Créances	A.	Vorderingen	386 532,85	677 087,13
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	386 532,85	677 087,13
B.	Dettes	B.	Schulden	(78 679,03)	(418 258,84)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(78 679,03)	(418 258,84)
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	3 575 878,75	10 935 359,73
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	3 575 878,75	10 935 359,73
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	(1 706 816,77)	(1 972 275,23)
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 (-)	(1 706 816,77)	(1 972 275,23)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
TOTAL CAPITAUX PROPRES		TOTAAL EIGEN VERMOGEN		687 181 251,24	793 463 165,95
A.	Capital	A.	Kapitaal	571 723 245,29	490 535 706,03
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	2 455 764,63	4 026 078,08
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	132 434 002,19	202 241 559,37
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(19 431 760,87)	96 659 822,47

Belfius Equities Climate

11.3. Postes hors bilan

11.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2022	31/12/2021
				EUR	EUR
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
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
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)	IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00
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

				31/12/2022	31/12/2021
				EUR	EUR
I.	Réductions de valeur moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	(13 324 829,43)	102 936 881,85
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	(13 324 829,43)	102 936 881,85
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	(13 324 829,43)	102 936 881,85
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
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	(0,37)	(0,31)
A.	Dividendes	A.	Dividendes	0,00	0,00
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	0,00	0,00
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(0,37)	(0,31)
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
III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	0,09	0,07
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
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitatiekosten	(6 106 931,16)	(6 277 059,14)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandels- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(926,71)	0,00
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	0,00	0,00
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(183 324,69)	(219 238,31)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(183 324,69)	(219 238,31)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(5 589 748,23)	(5 570 728,50)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(5 499 741,06)	(5 480 959,23)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(5 499 741,06)	(5 480 959,23)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(90 007,17)	(89 769,27)
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	(87 307,17)	(87 069,27)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(19 311,69)	(18 558,27)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(6 368,62)	(5 760,53)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(187,50)	(214,29)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(73 908,00)	(66 054,65)
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	(327 166,40)	(437 597,75)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	94 010,68	41 093,16
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(6 106 931,44)	(6 277 059,38)
	Sous-total II+III+IV		Subtotaal II + III + IV		
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	(19 431 760,87)	96 659 822,47
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	0,00	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(19 431 760,87)	96 659 822,47

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 2022 (exprimé en EUR)

11.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2022 (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
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
OPC à nombre variable de parts – ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Actions – Aandelen								
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CLIMATE ACTION - Z CAP	3	254 738,98	EUR	1 510,73	384 841 820,77	35,67%	56,18%	56,00%
CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CLIMATE ACTION - Z DIS	3	205 242,13	EUR	1 462,48	300 162 514,67	27,82%	43,82%	43,68%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					685 004 335,44		100,00%	99,68%
Total Actions – Totaal Aandelen					685 004 335,44		100,00%	99,68%
Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					685 004 335,44		100,00%	99,68%
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					685 004 335,44		100,00%	99,68%
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		3 575 878,75			0,52%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht					3 575 878,75			0,52%
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					3 575 878,75			0,52%
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Autres – Andere								
Total - Autres Autres – Totaal - Andere Andere					307 853,82			0,04%
Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden					307 853,82			0,04%
IV. Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					(1 706 816,77)			(0,25%)
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					687 181 251,24			100,00%

(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 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(in procenten van de effectenportefeuille)

Industrie – Industrie	29,80%
Technologie – Technologie	27,95%
Matériaux de base – Basismaterialen	12,89%
Services aux collectivités – Nutsbedrijven	9,29%
Consommation cyclique – Cyclische consumptie	5,13%
Pharma – Farma	4,08%
Autres – Andere	3,62%
Energie – Energie	2,15%
Consommation défensive – Defensieve consumptie	2,07%
Immobilier – Vastgoed	2,06%
Finance – Financiële sector	0,96%
Total: – Totaal:	100,00%

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(in procenten van de effectenportefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	59,55%
France – Frankrijk	7,67%
Chine (République populaire) – China (Volksrepubliek)	7,62%
Pays-Bas – Nederland	4,67%
Autres – Andere	3,62%
Danemark – Denemarken	3,02%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	2,60%
Finlande – Finland	2,15%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	1,69%
Espagne – Spanje	1,52%
Canada – Canada	1,52%
Japon – Japan	1,42%
Suède – Zweden	1,20%
Norvège – Noorwegen	0,98%
Irlande – Ierland	0,77%
Total: – Totaal:	100,00%

Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(in procenten van de effectenportefeuille)

USD – USD	60,56%
EUR – EUR	20,87%
CNY – CNY	6,03%
DKK – DKK	3,04%
GBP – GBP	2,63%
HKD – HKD	1,62%
CAD – CAD	1,56%
JPY – JPY	1,48%
SEK – SEK	1,20%
NOK – NOK	1,01%
Total: – Totaal:	100,00%

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	32 277 234,70
Ventes - Verkopen	0,00
Total 1 - Totaal 1	32 277 234,70
Souscriptions - Inschrijvingen	60 418 702,49
Remboursements - Terugbetalingen	19 355 366,02
Total 2 - Totaal 2	79 774 068,51
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	726 549 311,98
Taux de rotation - Omloopsnelheid	(6,54%)
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	(6,48%)

Belfius Equities Climate

11.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

11.5 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.

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2022

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	936 834,89	101 429,66	1 501 695,17
		Distribution / Uitkering	830 831,03	118 041,30	1 207 387,06
		Total / Totaal			2 709 082,23
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
		Total / Totaal			3 108 418,53
31/12/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	134 556,03	42 655,52	1 839 070,27
		Distribution / Uitkering	130 537,69	42 698,82	1 449 087,63
		Total / Totaal			3 288 157,90

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2022

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
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	200 698 753,61	21 875 979,59
		Distribution / Uitkering	175 898 259,51	25 160 556,96
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
31/12/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	31 085 992,96	9 813 169,27
		Distribution / Uitkering	29 332 709,53	9 542 196,75

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
30/06/2021	644 547 595,04	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	239,32
			Distribution / Uitkering	236,18
30/06/2022	670 506 700,44	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	218,08
			Distribution / Uitkering	212,67
31/12/2022	687 181 251,24	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	212,80
			Distribution / Uitkering	204,15

Belfius Equities Climate

11.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

11.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

11.5.4. 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	(22,34%)	9,09%	-	-	11,34%

11.5.4. Rendementen

(uitgedrukt in %)

Diagramme en bâtons

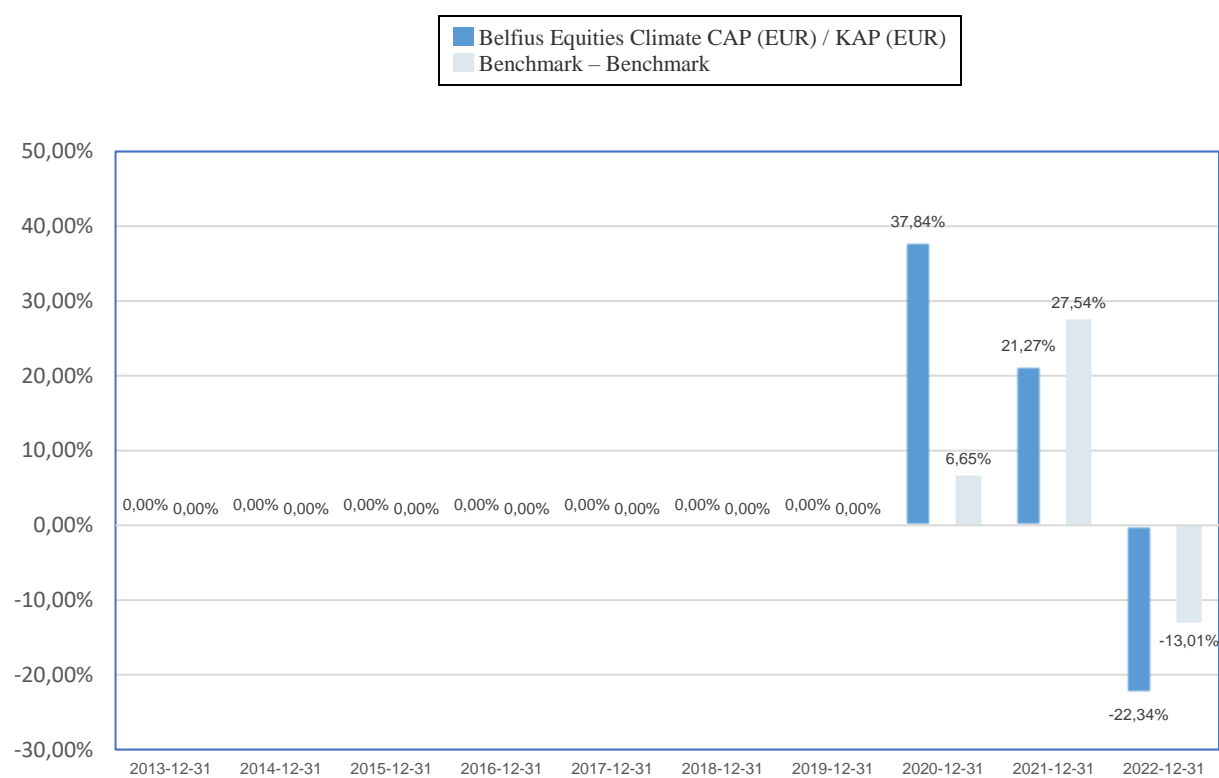
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2019

Jaar van oprichting : 2019

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2022 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2022



Les détails du benchmark sont disponibles sous point 11.1.7 Indice(s) et benchmark(s)

De benchmark details zijn beschikbaar onder punt 11.1.7 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)

11.5.5. Frais

(exprimé en %)

11.5.5. Kosten

(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE6314675727	1,85%
Classe C / Klasse C	BE6314674712	1,84%

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, 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 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. 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, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze 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 Investment Partners a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 93 %.

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 Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 93 %.

11.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

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 0,12 %
- 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.

11.6.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe C)
907 699,82 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)
21 009,82 EUR
- la rémunération d'administration (générale)
1 450,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)
30 256,65 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)
746 400,48 EUR

Pour un total de :
1 706 816,77 EUR

11.6.3. Taux de gestion maximum des sous-jacents

Isin Code	Security Name	% Max management fee
LU2016898996	CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CLIMATE ACTION - Z CAP	0
LU2016899028	CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CLIMATE ACTION - Z DIS	0

11.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2022

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 0,12 %
- 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.

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

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
907 699,82 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
21 009,82 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
1 450,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
30 256,65 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
746 400,48 EUR

Voor een totaal van :
1 706 816,77 EUR

11.6.3. Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa

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^{er} juin 2022 au prix initial de 25 EUR.

12.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Investment Partners S.A.
Place Rogier 11
1210 Bruxelles
Société anonyme

12.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam
Route d'Arlon 19-21 - 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. Le compartiment contribue ainsi à répondre à l'objectif de développement durable nr 5 des Nations Unies: Egalité des genres.

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 gecommmercialiseerd vanaf 1 Juni 2022 tegen de initiële prijs van 25 euro.

12.1.2. Financieel portefeuillebeheer

Belfius Investment Partners N.V.
Rogierplein 11
1210 Brussel
Naamloze vennootschap

12.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam
Route d'Arlon 19-21 - 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. Zo helpt het compartiment om duurzame ontwikkelingsdoelstelling 5 van de Verenigde Naties waar te maken: gendergelijkheid.

12 Informations sur le compartiment

12.1 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 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 sexes dans le « leadership » et la main d'oeuvre (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 sexes (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.

Le compartiment contribue ainsi à répondre à l'objectif de développement durable nr 5 des Nations Unies : Egalité des genres.

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.

1. Définition de l'univers d'investissement

Le MSCI World (Net Return – dividendes nets réinvestis) constitue l'univers d'investissement de base à partir duquel des processus de sélections (screening) quantitatifs et qualitatifs sont appliqués. Néanmoins, des investissements en dehors de l'univers de l'indice sont admis.

2. Analyse ESG (Environnement, Social, Gouvernance)

Ce compartiment est classifié article 9. du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il a un objectif d'investissement durable.

La stratégie d'investissement sélectionne des entreprises sur la base de l'approche ESG de Candriam qui analyse les sociétés émettrices dans chaque secteur, selon deux angles distincts, mais liés :

- 1) l'analyse des activités de l'entreprise de type descendant («

12 Informatie over het compartiment

12.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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 beleggingscertificaten en warrants.

De activa van het compartiment kunnen accessoir ook worden belegd in andere activacategorieën die vermeld staan in de bij dit document gevoegde statuten. 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 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 ondernemingen uit de hele wereld die goede resultaten behalen op het vlak van gendergelijkheid en/of die het '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.

Zo helpt het fonds om duurzame ontwikkelingsdoelstelling 5 van de Verenigde Naties waar te maken: gendergelijkheid.

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.

1. Omschrijving van het beleggingsuniversum

De MSCI World (Net Return – met nettodividenden herbelegd) vormt het basisuniversum waarop kwantitatieve en kwalitatieve selectieprocessen (screening) worden toegepast. Er zijn evenwel ook beleggingen buiten het universum van de index toegelaten.

2. ESG-analyse (Ecologisch, Sociaal, Governance)

Dit compartiment is ondergebracht onder artikel 9 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het een duurzame beleggingsdoelstelling heeft.

De beleggingsstrategie selecteert bedrijven op basis van de ESG-benadering van Candriam, die de emittenten in elke sector analyseert vanuit twee aparte, maar verwante invalshoeken:

- 1) de top-down analyse van de bedrijfsactiviteiten: een strategische inschatting van hoe de bedrijfsactiviteiten een

12 Informations sur le compartiment

12.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

top-down ») : une évaluation stratégique de la manière dont les activités des entreprises répondent aux grands défis à long terme en matière de développement durable, et

2) l'analyse des parties prenantes de type ascendant (« bottom-up ») : une évaluation de la manière dont les entreprises font face aux problèmes des principales parties prenantes, spécifiques à leur secteur.

Ainsi, la sélection effectuée – à travers d'un peer assessment – exclut les entreprises les plus mal notées

De plus, pour chaque entreprise :

- un score de diversité de genres est déterminé selon la méthodologie de l'Investment Manager.

Le score du compartiment vise à être supérieur à celui de l'indice de référence.

- Le nombre de femmes dans le Conseil d'Administration des sociétés investies par le compartiment est évalué en comparaison avec celui des sociétés de l'indice de référence et vise à être supérieur à celui de l'indice de référence.

L'analyse ESG couvre l'ensemble du portefeuille, à l'exclusion des dépôts, des liquidités et des dérivés sur indice. Néanmoins, les contreparties des dérivés peuvent ne pas être couvertes pour l'analyse ESG.

Plus de détails sur le processus ESG appliqué sur ce fonds, sur les seuils appliqués sur les activités controversées et sur les autres activités controversées exclues sont repris dans le Code de Transparence disponible sous : via le lien : <https://www.belfiusip.be/fr/esg/index.aspx>.

3. Sélection thématique

Ensuite les sociétés sont sélectionnées sur base de leur score en matière d'égalité des sexes, comme évoqué plus haut. (Pour plus de détails : voir Code de Transparence de l'Investment Manager, lien cfr supra)

4. Analyse Fondamentale

Les sociétés sont évaluées sous l'angle de 5 critères de qualité financière :

- qualité du management (gouvernance, stabilité et fiabilité de la direction, transparence, etc),
- croissance (la croissance de la société est-elle supérieure à celle du marché),
- avantage compétitif (offre meilleure que la concurrence, barrières à l'entrée, valeur ajoutée unique),
- création de valeur (rentabilité),
- levier financier (endettement raisonnable au regard des pratiques du secteur).

Cette analyse fondamentale prend en compte les résultats de l'analyse de l'ensemble des facteurs ESG, en particulier sur l'évaluation des relations de l'entreprise avec ses parties prenantes, et l'exposition ou l'impact de la société sur les grands thèmes de la durabilité, tels que, entre autres, le changement climatique, la gestion des ressources et des déchets, la digitalisation et l'innovation, le bien-être, la santé et la qualité de vie, les évolutions démographiques.

5. Valorisation

La valorisation, selon nos modèles internes, prend en compte

12 Informatie over het compartiment

12.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

antwoord bieden op de grote uitdagingen inzake duurzame ontwikkeling op lange termijn, en

2) de bottom-up analyse van de stakeholders: een inschatting van hoe bedrijven omgaan met de problemen van de voornaamste stakeholders voor hun sector.

De selectie die zo tot stand komt – via peer assessment – sluit de bedrijven met de slechtste score uit.

Bovendien wordt voor elk bedrijf:

- een genderdiversiteitsscore bepaald op basis van de methodologie van de Investment Manager.

Het compartiment streeft naar een hogere score dan de referentie-index.

- het aantal vrouwen in de raad van bestuur van de bedrijven waarin het compartiment belegt, vergeleken met dat van de bedrijven uit de referentie-index, waarbij gestreefd wordt naar een hoger cijfer dan de referentie-index.

De ESG-analyse bestrijkt de volledige portefeuille, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en derivaten op indices. Niettemin is het mogelijk dat tegenpartijen bij derivaten niet bij de ESG-analyse in aanmerking worden genomen.

Meer informatie over het ESG-proces dat op dit fonds wordt toegepast, over de gehanteerde drempels voor omstreden activiteiten en over de andere uitgesloten omstreden activiteiten is te vinden in de Transparantiecodel, die beschikbaar is op: <https://www.belfiusip.be/nl/esg/index.aspx>.

3. Thematische selectie

Vervolgens worden bedrijven geselecteerd op basis van hun score op het gebied van gendergelijkheid, zoals hiervoor vermeld.

4. Fundamentele analyse

De bedrijven worden doorgelicht op grond van vijf financiële kwaliteitscriteria:

- kwaliteit van het management (bestuur, stabiliteit en betrouwbaarheid van de directie, transparantie enz.),
- groei (groeit het bedrijf sterker dan de markt),
- concurrentievoordeel (beter aanbod dan de concurrentie, instapdrempels, unieke toegevoegde waarde),
- waardecreatie (winstgevendheid),
- financiële hefboom (redelijke schuldgraad in verhouding tot wat gangbaar is in de sector).

Die fundamentele analyse houdt rekening met de resultaten van de volledige ESG-analyse en in het bijzonder de beoordeling van de omgang van het bedrijf met zijn stakeholders en de mate waarin het bedrijf is blootgesteld aan of impact heeft op de grote duurzaamheidsthema's, zoals klimaatverandering, grondstoffen- en afvalbeheer, digitalisering en innovatie, welzijn, gezondheid en levenskwaliteit, demografische ontwikkelingen.

5. Waardering

Bij de waardering aan de hand van onze interne modellen

12 Informations sur le compartiment

12.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

les résultats de l'analyse fondamentale financière et ESG.

6. Construction de portefeuille

Le portefeuille est construit sur la base du résultat de chacune des étapes précédentes et des limites internes de pondérations et de déviations.

7. Engagement

Ce processus d'analyse et de sélection s'accompagne d'une implication active en tant qu'actionnaire, en particulier à travers le dialogue avec les sociétés et le vote en assemblée générale.

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 fonds 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,

12 Informatie over het compartiment

12.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

worden de resultaten van de fundamentele financiële analyse en de ESG-analyse in aanmerking genomen.

6. Samenstelling van de portefeuille

De portefeuille wordt samengesteld op basis van het resultaat van elk van de voorgaande stappen en de interne beperkingen inzake wegen en afwijkingen.

7. Actief aandeelhouderschap

Dit analyse- en selectieproces gaat gepaard met een actieve betrokkenheid als aandeelhouder, voornamelijk via overleg met de bedrijven en het stemgedrag in algemene vergaderingen.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen kan het compartiment gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals opties, futures en valutatransacties, zowel voor beleggingsdoeleinden als met het oog op de afdekking van diverse risico's (marktrisico, wisselkoersrisico ...). Bij gebruik van het hefboomeffect (leveraging) mag het totale risico dat uitsluitend voortvloeit uit deze derivatenposities niet meer dan 100% van de nettowaarde van de activa uitmaken. De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

Meer informatie over het gebruik van derivaten in dit fonds is te vinden in de hiervoor vermelde Transparantiecode van de Investment Manager.

Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het valuta- of wisselkoersrisico:

Het compartiment neemt zich niet voor het gelopen wisselkoers- of valutarisico systematisch af te dekken.

Het beleggingsbeleid is erop gericht de portefeuillerisico's te spreiden. De ontwikkeling van de netto-inventariswaarde is evenwel onzeker omdat die onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden toegelicht. 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 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.

12 Informations sur le compartiment

12.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

- 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.

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 surperformé son indice de référence, le MSCI World, au second semestre. L'allocation sectorielle a eu un impact globalement neutre, la sous-pondération de l'énergie et des valeurs industrielles ayant constitué le principal frein à la performance. La sous-pondération des services aux collectivités a le plus stimulé la performance relative. La sélection de titres a eu un impact positif, y compris dans le secteur de la consommation cyclique, qui s'est retrouvé sous pression ces six derniers mois. L'absence de positions du fonds dans Tesla, Amazon et Alphabet a contribué à la performance relative, de même que les convictions dans Hermes, UPM-Kymmene et Novo Nordisk. Du côté négatif, les positions dans Transunion et Microsoft et la non-exposition à Exxon Mobil ont constitué les principaux freins à la performance.

Belfius Wo=Men est classé dans l'article 9 du SFDR avec le double objectif de contribuer aux objectifs liés au changement climatique de l'Accord de Paris et d'avoir un impact positif à long terme sur d'autres domaines

12 Informatie over het compartiment

12.1 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 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 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.

12.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Belfius Equities Wo=Men presteerde in de tweede helft van het jaar beter dan zijn benchmark, de MSCI World. Het effect van de sectorallocatie was in wezen vlak, waarbij de onderweging in energie en industrie de belangrijkste negatieve factor was. De onderweging in nutsbedrijven heeft het meest bijgedragen aan de relatieve prestaties. Het aandelenselectie-effect was positief, zelfs bij luxegoederen- en diensten, een sector die de afgelopen zes maanden onder druk stond. Het feit dat het fonds geen posities had in Tesla, Amazon en Alphabet droeg bij aan de relatieve prestaties, evenals de overtuigingen in onder meer Hermes, UPM-Kymmene en Novo Nordisk. Aan de negatieve kant waren de posities in Transunion en Microsoft, en het feit dat we geen Exxon Mobil hadden, de belangrijkste performance detractors.

Belfius Wo=Men is geclassificeerd als artikel 9 onder SFDR met de dubbele doelstelling om bij te dragen tot de klimaatveranderingsgerelateerde doelstellingen van het Akkoord van Parijs en om op lange termijn een positieve impact

12 Informations sur le compartiment

12.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

environnementaux et sociaux.

Plus largement, en relation avec le deuxième objectif durable, englobant à la fois les domaines environnemental et social, le compartiment vise à atteindre un score ESG moyen, basé sur la méthodologie ESG propriétaire de Candriam, supérieur à son indice de référence.

Le compartiment vise également à atténuer les risques de durabilité en excluant les émetteurs et les activités commerciales controversés du portefeuille. Ces exclusions sont détaillées dans la politique d'exclusion de Candriam et englobent à la fois des activités spécifiques avec des seuils de revenus et des émetteurs qui ont été reconnus coupables de violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies.

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

12.1.9. Politique future

La pandémie a alimenté des tendances structurelles telles que l'attention accrue portée aux défis sociétaux, notamment à l'accroissement des inégalités. Dans ce contexte, la stratégie Wo=Men joue un rôle manifeste dans la transition vers un monde plus équilibré et le fonds devrait bénéficier de ses placements dans des entreprises qui favorisent l'égalité hommes-femmes et la diversité, sachant que les deux principaux secteurs sont la santé et les biens de consommation de base. L'exposition aux technologies de l'information a été réduite et, même si nous conservons une exposition longue en durée, la majorité de cette composante contient des valeurs de type GARP (croissance à un prix raisonnable) comme Microsoft et Accenture.

12.1.10. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque et de rendement est calculé, conformément aux dispositions du Règlement 583/2010, sur la base de la volatilité (les hausses et baisses de sa valeur) sur une période précédente de cinq ans. Cet indicateur est disponible, dans sa version la plus récente, dans les informations clés pour l'investisseur. Il classe le fonds sur une échelle allant de 1 à 7. Plus le fonds est situé haut sur l'échelle, plus le rendement possible est élevé, mais plus le risque de perte est important également. Le chiffre le plus bas ne signifie pas que le fonds ne présente aucun risque, mais que comparé à des chiffres plus élevés, ce produit offre en principe un rendement plus faible mais aussi plus prévisible.

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données passées, 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 6

12 Informatie over het compartiment

12.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

te hebben op andere ecologische en sociale domeinen.

Meer in het algemeen, met betrekking tot de tweede duurzame doelstelling, die zowel het milieu als het sociale domein omvat, streeft het compartiment ernaar een gemiddelde ESG-score te behalen, gebaseerd op Candriam's eigen ESG-methode, die hoger is dan zijn benchmark.

Het subfonds streeft er ook naar duurzaamheidsrisico's te beperken door controversiële emittenten en bedrijfsactiviteiten uit de portefeuille te weren. Deze uitsluitingen worden gedetailleerd beschreven in het uitsluitingsbeleid van Candriam en omvatten zowel specifieke activiteiten met omzetzempels als emittenten die in strijd zijn bevonden met de UN Global Compact Principles.

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

12.1.9. Toekomstig beleid

De pandemie heeft structurele trends aangewakkerd, zoals meer aandacht voor maatschappelijke uitdagingen zoals toenemende ongelijkheid. In die context speelt de Wo=Men-strategie een duidelijke rol in de overgang naar een evenwichtiger wereld en zou het fonds moeten profiteren van beleggingen in bedrijven die gendergelijkheid en diversiteit aanmoedigen. De portefeuille heeft een defensieve houding, aangezien de twee grootste sectoren gezondheidszorg en basisproducten zijn. IT is verminderd en hoewel we nog steeds enige blootstelling aan long duration aandelen hebben, bevat het grootste deel van het blok GARP-namen, zoals Microsoft en Accenture.

12.1.10. Risicoklasse

De synthetische risico- en opbrengstindicator wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening 583/2010 en geeft de historische volatiliteit van het fonds weer, zo nodig aangevuld met die van zijn referentiekader. De meest recente versie is terug te vinden in de essentiële beleggersinformatie. De synthetische risico- en opbrengstindicator rangschikt het compartiment op een schaal van 1 tot 7. Hoe hoger het compartiment gerangschikt is op de schaal, hoe hoger de potentiële opbrengst is, maar bijkomend is het verliesrisico eveneens hoog. Het laagste cijfer betekent niet dat het fonds risicoloos is, maar dat in vergelijking met hogere cijfers het product in principe een lagere opbrengst zal bieden met een hogere voorspelbaarheid.

De voornaamste beperkingen van de synthetische risico- en opbrengstindicator 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 want geen enkele categorie is totaal risicoloos.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 6

Belfius Equities Wo=Men

12.2. Bilan

12.2. Balans

				31/12/2022	31/12/2021
				EUR	EUR
TOTAL ACTIF NET		TOTAAL NETTO ACTIEF		117 086 876,50	137 729 785,58
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00	0,00
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
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	108 658 693,87	132 969 039,03
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	108 658 693,87	132 969 039,03
a.	Actions	a.	Aandelen	108 658 693,87	132 969 039,03
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	108 658 693,87	132 969 039,03
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
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	48 137,25	164 601,47
A.	Créances	A.	Vorderingen	79 342,48	179 253,09
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	57 919,89	169 900,26
b.	Avoirs fiscaux	b.	Fiscale tegoeden	21 422,59	9 352,83
B.	Dettes	B.	Schulden	(31 205,23)	(14 651,62)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(31 205,23)	(14 651,62)
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	8 626 396,24	4 950 091,22
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	8 626 396,24	4 950 091,22
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	(246 350,86)	(353 946,14)
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	50 120,49	241,14
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(296 471,35)	(354 187,28)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
TOTAL CAPITAUX PROPRES		TOTAAL EIGEN VERMOGEN		117 086 876,50	137 729 785,58
A.	Capital	A.	Kapitaal	110 948 882,91	106 637 318,01
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	126 115,23	179 444,23
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	5 303 500,53	17 728 789,76
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	708 377,83	13 184 233,58

Belfius Equities Wo=Men

12.3. Postes hors bilan

12.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2022	31/12/2021
				EUR	EUR
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
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
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)	IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00
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

				31/12/2022	31/12/2021
				EUR	EUR
I.	Réductions de valeur moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	1 160 068,10	13 569 707,33
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	1 648 907,89	13 424 754,79
a.	Actions	a.	Aandelen	1 648 907,89	13 424 754,79
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	(1 525 792,88)	2 452 436,32
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	3 174 700,77	10 972 318,47
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	(488 839,79)	144 952,54
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(488 839,79)	144 952,54
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(488 839,79)	144 952,54
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	785 316,99	913 815,43
A.	Dividendes	A.	Dividenden	856 011,11	1 037 442,26
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	57 291,14	241,14
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	57 291,14	241,14
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(13 564,45)	(6 030,71)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(114 420,81)	(117 837,26)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(114 420,81)	(117 837,26)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	0,15	0,09
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	0,09
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitatiekosten	(1 237 007,41)	(1 299 289,27)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(85 345,75)	(65 688,95)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(969,00)	(2 126,29)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(111 351,99)	(116 349,11)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(74 693,79)	(77 130,78)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(36 656,60)	(39 218,33)
C.14.	Rémunération due au dépositaire - classe Y	C.14.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse Y	(1,60)	0,00
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(974 115,08)	(1 041 985,48)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(916 427,80)	(980 457,93)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(916 414,69)	(980 457,93)
a.14.	Gestion financière - Classe Y	a.14.	Financieel beheer - Klasse Y	(13,11)	0,00
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(57 687,28)	(61 527,55)
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	(54 984,94)	(58 827,55)
b.14.	Gestion administrative et comptable - Classe Y	b.14.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse Y	(2,34)	0,00
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(8 147,34)	(5 331,31)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(1 620,27)	(1 300,48)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(187,50)	(214,29)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(15 030,37)	(14 438,53)
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	(54 856,86)	(72 531,25)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	14 616,75	20 676,42
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(451 690,27)	(385 473,75)
	Sous-total II+III+IV		Subtotaal II + III + IV		
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	708 377,83	13 184 233,58
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	0,00	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	708 377,83	13 184 233,58

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 2022 (exprimé en EUR)

12.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2022 (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
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
Canada – Canada								
ROYAL BANK OF CANADA		26 214,00	CAD	127,30	2 307 663,57		2,12%	1,97%
Total: Canada – Totaal: Canada					2 307 663,57		2,12%	1,97%
Suisse – Zwitserland								
NESTLE / ACT NOM		21 697,00	CHF	107,14	2 354 232,71		2,17%	2,01%
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN		7 839,00	CHF	290,50	2 306 241,91		2,12%	1,97%
TE CONNECTIVITY /REG SHS		10 281,00	USD	114,80	1 105 887,84		1,02%	0,94%
Total: Suisse – Totaal: Zwitserland					5 766 362,46		5,31%	4,92%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)								
BEIERSDORF A.G.		7 000,00	EUR	107,20	750 400,00		0,69%	0,64%
DEUTSCHE TELEKOM /NAM.		84 440,00	EUR	18,64	1 573 792,72		1,45%	1,34%
MERCEDES-BENZGR - NAMEN-AKT.		19 758,00	EUR	61,40	1 213 141,20		1,12%	1,04%
MERCK KGAA		8 034,00	EUR	180,90	1 453 350,60		1,34%	1,24%
Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)					4 990 684,52		4,59%	4,26%
Danemark – Denemarken								
NOVO NORDISK A/S /B- ORSTED		16 852,00	DKK	938,00	2 125 633,80		1,96%	1,82%
		13 026,00	DKK	631,30	1 105 811,29		1,02%	0,94%
Total: Danemark – Totaal: Denemarken					3 231 445,09		2,97%	2,76%
Espagne – Spanje								
INDITEX		66 773,00	EUR	24,85	1 659 309,05		1,53%	1,42%
Total: Espagne – Totaal: Spanje					1 659 309,05		1,53%	1,42%
Finlande – Finland								
UPM-KYMMENE CORP		60 267,00	EUR	34,93	2 105 126,31		1,94%	1,80%
Total: Finlande – Totaal: Finland					2 105 126,31		1,94%	1,80%
France – Frankrijk								
AIR LIQUIDE		8 394,00	EUR	132,40	1 111 365,60		1,02%	0,95%
HERMES INTERNATIONAL		1 250,00	EUR	1 445,00	1 806 250,00		1,66%	1,54%
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO		20 177,00	EUR	74,82	1 509 643,14		1,39%	1,29%
L OREAL		5 973,00	EUR	333,60	1 992 592,80		1,83%	1,70%
LVMH ACT.		2 611,00	EUR	679,90	1 775 218,90		1,63%	1,52%
MICHELIN SA SHS		71 140,00	EUR	25,98	1 848 572,90		1,70%	1,58%
SCHNEIDER ELECTRIC SE		14 568,00	EUR	130,72	1 904 328,96		1,75%	1,63%
Total: France – Totaal: Frankrijk					11 947 972,30		11,00%	10,20%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk								
ASTRAZENECA PLC		21 575,00	GBP	112,18	2 727 907,26		2,51%	2,33%

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
COMPASS GROUP PLC		111 633,00	GBP	19,18	2 412 633,37		2,22%	2,06%
LLOYDS BANKING GROUP PLC		1 145 550,00	GBP	0,45	586 312,18		0,54%	0,50%
PRUDENTIAL PLC		100 000,00	GBP	11,28	1 270 807,92		1,17%	1,09%
RELX PLC		44 915,00	GBP	22,88	1 158 272,61		1,07%	0,99%
		Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk			8 155 933,34		7,51%	6,97%
Irlande – Ierland								
ACCENTURE PLC		4 423,00	USD	266,84	1 105 863,97		1,02%	0,94%
KERRY GROUP -A-		16 742,00	EUR	84,24	1 410 346,08		1,30%	1,20%
		Total: Irlande – Totaal: Ierland			2 516 210,05		2,32%	2,15%
Italie – Italië								
INTESA SANPAOLO SPA		890 051,00	EUR	2,08	1 849 525,98		1,70%	1,58%
		Total: Italie – Totaal: Italië			1 849 525,98		1,70%	1,58%
Pays-Bas – Nederland								
AKZO NOBEL		19 394,00	EUR	62,56	1 213 288,64		1,12%	1,04%
KONINKLIJKE DSM NV		9 580,00	EUR	114,30	1 094 994,00		1,01%	0,94%
		Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland			2 308 282,64		2,12%	1,97%
Norvège – Noorwegen								
DNB BK RG		73 982,00	NOK	194,45	1 368 325,80		1,26%	1,17%
		Total: Norvège – Totaal: Noorwegen			1 368 325,80		1,26%	1,17%
États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika								
ADOBE INC		2 939,00	USD	336,53	926 738,51		0,85%	0,79%
ALBEMARLE CORP		1 899,00	USD	216,86	385 867,55		0,36%	0,33%
AMERICAN EXPRESS CO.		11 300,00	USD	147,75	1 564 371,05		1,44%	1,34%
ANALOG DEVICES INC		7 919,00	USD	164,03	1 217 103,37		1,12%	1,04%
ANSYS INC		4 481,00	USD	241,59	1 014 349,77		0,93%	0,87%
APPLE INC		17 244,00	USD	129,93	2 099 332,79		1,93%	1,79%
AUTODESK INC.		6 338,00	USD	186,87	1 109 751,29		1,02%	0,95%
BANK OF AMERICA CORP		49 725,00	USD	33,12	1 543 117,36		1,42%	1,32%
BECTON DICKINSON & CO.		6 133,00	USD	254,30	1 461 346,36		1,34%	1,25%
CISCO SYSTEMS INC.		36 794,00	USD	47,64	1 642 413,83		1,51%	1,40%
COLGATE-PALMOLIVE CO.		24 945,00	USD	78,79	1 841 570,91		1,69%	1,57%
CVS HEALTH CORP		21 941,00	USD	93,19	1 915 841,45		1,76%	1,64%
EMERSON ELECTRIC CO.		26 822,00	USD	96,06	2 414 168,49		2,22%	2,06%
ESTEE LAUDER CO -A-		4 932,00	USD	248,11	1 146 571,58		1,06%	0,98%
GENERAL MILLS INC		10 845,00	USD	83,85	852 052,71		0,78%	0,73%
IBM CORP		12 584,00	USD	140,89	1 661 241,28		1,53%	1,42%
INTUIT		3 253,00	USD	389,22	1 186 350,58		1,09%	1,01%
KEYCORP		93 856,00	USD	17,42	1 531 948,02		1,41%	1,31%
KROGER CO.		25 092,00	USD	44,58	1 048 115,59		0,96%	0,90%
LILLY (ELI) & CO		6 873,00	USD	365,84	2 355 978,75		2,17%	2,01%
MASTERCARD INC. SHS-A-		4 752,00	USD	347,73	1 548 290,43		1,42%	1,32%
MERCK		12 291,00	USD	110,95	1 277 757,27		1,18%	1,09%
METLIFE INC		16 685,00	USD	72,37	1 131 406,37		1,04%	0,97%
MICROSOFT CORP.		25 800,00	USD	239,82	5 797 475,76		5,34%	4,95%
MORGAN STANLEY		20 990,00	USD	85,02	1 672 119,75		1,54%	1,43%
NIKE INC -B-		11 642,00	USD	117,01	1 276 392,99		1,17%	1,09%
NVIDIA CORP.		7 849,00	USD	146,14	1 074 774,29		0,99%	0,92%
OWENS CORNING INC		14 307,00	USD	85,30	1 143 487,56		1,05%	0,98%
PROCTER & GAMBLE CO.		22 944,00	USD	151,56	3 258 273,73		3,00%	2,78%
PROGRESSIVE CORP		9 927,00	USD	129,71	1 206 494,42		1,11%	1,03%
S&P GLOBAL SHS		3 594,00	USD	334,94	1 127 921,63		1,04%	0,96%
TARGET CORP		7 562,00	USD	149,04	1 056 022,94		0,97%	0,90%

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 Waarderingsswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
TEXAS INSTRUMENTS INC		15 813,00	USD	165,22	2 447 996,12		2,25%	2,09%
TRANSUNION		19 640,00	USD	56,75	1 044 338,25		0,96%	0,89%
UNITEDHEALTH GROUP INC		7 277,00	USD	530,18	3 615 010,41		3,33%	3,09%
VISA INC -A		7 474,00	USD	207,76	1 454 952,67		1,34%	1,24%
WALT DISNEY		17 209,00	USD	86,88	1 400 906,93		1,29%	1,20%
Total: États-Unis d'Amérique – Totaal: Verenigde Staten van Amerika					60 451 852,76		55,63%	51,63%
Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					108 658 693,87		100,00%	92,80%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					108 658 693,87		100,00%	92,80%
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					108 658 693,87		100,00%	92,80%
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CAD		27 092,79			0,02%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		5 237,89			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		1 898,70			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		84,23			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		632 296,32			0,54%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HKD		285,67			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			DKK		2 578,96			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		7 956 607,11			6,80%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		4,83			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		309,74			0,00%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht					8 626 396,24			7,37%
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					8 626 396,24			7,37%
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden					48 137,25			0,04%
IV. Autres – Andere					(246 350,86)			(0,21%)
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					117 086 876,50			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 31/12/2022 (en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2022 (in procenten van de effectenportefeuille)

Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	17,96%
Banques & autres établissements de crédit – Banken en kredietinstellingen	11,32%
Internet, logiciels & services IT – Internet, software en IT-diensten	9,24%
Appareils & composants électriques – Elektrische toestellen en onderdelen	5,36%
Matériel informatique & réseautage – Computerhardware en networking	4,97%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	4,82%
Biens de consommation divers – Diverse kapitaalgoederen	4,69%
Textiles, vêtements & articles en cuir – Textiel, kleding en lederwaren	4,47%
Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en halfgeleiders	4,36%
Chimie – Chemische producten	3,50%

Belfius Equities Wo=Men

12.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

12.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Commerce de détail & grandes surfaces – Kleinhandel en warenhuizen	3,46%
Graphisme, publication & imprimerie – Grafische industrie, uitgeverij en drukwezen	3,39%
Soins de santé & services sociaux – Gezondheidszorg en sociale diensten	3,33%
Entreprises d'assurances – Verzekeringsmaatschappijen	3,32%
Alimentation & boissons non alcoolisées – Voeding en frisdranken	2,95%
Services divers – Diverse diensten	2,36%
Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs – Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	2,22%
Foresterie, papier & produits forestiers – Bosbouw, papier en bosbouwproducten	1,94%
Caoutchouc & pneus – Rubber en banden	1,70%
Télécommunications – Telecommunicatie	1,45%
Véhicules – Voertuigen	1,12%
Matériaux de construction & industrie de la construction – Bouwmaterialen en bouwindustrie	1,05%
Approvisionnement en énergie & en eau – Energie- en watervoorziening	1,02%
Total - Totaal:	100,00%

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	55,63%
France – Frankrijk	11,00%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	7,51%
Suisse – Zwitserland	5,31%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	4,59%
Danemark – Denemarken	2,97%
Irlande – Ierland	2,32%
Pays-Bas – Nederland	2,12%
Canada – Canada	2,12%
Finlande – Finland	1,94%
Italie – Italië	1,70%
Espagne – Spanje	1,53%
Norvège – Noorwegen	1,26%
Total - Totaal:	100,00%

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(in procenten van de effectenportefeuille)

Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

USD - USD	57,67%
EUR - EUR	24,18%
GBP - GBP	7,51%
CHF - CHF	4,29%
DKK - DKK	2,97%
CAD - CAD	2,12%
NOK - NOK	1,26%
Total - Totaal:	100,00%

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(in procenten van de effectenportefeuille)

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	36 360 777,83
Ventes - Verkopen	38 333 046,95
Total 1 - Totaal 1	74 693 824,78
Souscriptions - Inschrijvingen	6 268 101,93
Remboursements - Terugbetalingen	4 626 952,05
Total 2 - Totaal 2	10 895 053,98
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	121 107 955,44
Taux de rotation - Omloopsnelheid	52,68%
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	49,49%

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 Wo=Men

12.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

12.5 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.

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

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2022

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2022

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	358 003,62	11 845,81	346 157,81
		Distribution / Uitkering	357 340,87	20 019,98	337 320,89
	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	
		Total / Totaal			683 478,70
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	
		Total / Totaal			722 660,93
31/12/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	18 577,59	12 585,63	382 358,61
		Distribution / Uitkering	18 642,45	15 366,38	349 570,35
	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	1 503,29	0,00	1 503,29	
		Total / Totaal			733 432,25

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
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	55 896 779,76	1 925 323,33
		Distribution / Uitkering	55 634 444,12	3 290 853,18
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
Distribution / Uitkering		0,00	0,00	
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
Distribution / Uitkering		0,00	0,00	
31/12/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	3 126 035,48	2 096 573,10
		Distribution / Uitkering	3 104 824,58	2 530 378,95
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
Distribution / Uitkering		0,00	0,00	
Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	37 241,87	0,00	

Belfius Equities Wo=Men

12.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

12.5 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
30/06/2021	120 891 504,30	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	176,88
			Distribution / Uitkering	176,88
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
			Distribution / Uitkering	0,00
		Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
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
		Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
31/12/2022	117 086 876,50	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	161,91
			Distribution / Uitkering	157,75
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
			Distribution / Uitkering	0,00
		Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	23,78

12.5.4. Performances

(exprimé en %)

12.5.4. 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	(17,33%)	-	-	-	3,41%
Y	CAP	-	-	-	-	-

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

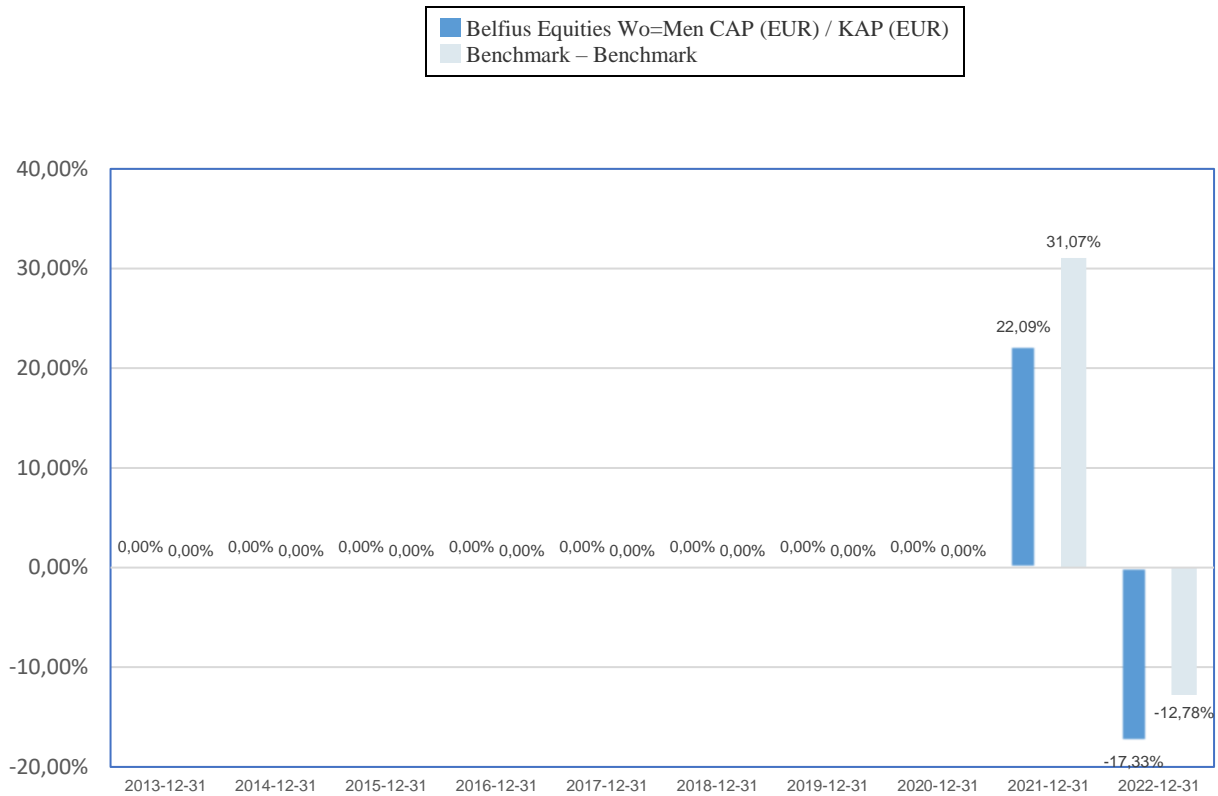
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2020

Jaar van oprichting : 2020

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2022 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2022



Les détails du benchmark sont disponibles sous point 12.1.7 *Indice(s) et benchmark(s)*

De benchmark details zijn beschikbaar onder punt 12.1.7 *Index en benchmark*

Belfius Equities Wo=Men

12.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

12.5 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.

12.5.5. Frais

(exprimé en %)

12.5.5. Kosten

(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE6322175066	1,90%
Classe C / Klasse C	BE6322168962	1,89%
Classe R2 / Klasse R2	BE6322172030	-
Classe R2 / Klasse R2	BE6322177088	-
Classe Y / Klasse Y	BE6333893848	-

Les frais courants, 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 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. 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, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze 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.

Belfius Equities Wo=Men

12.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

12.5 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 Investment Partners a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 93 %.

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 Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 93 %.

12.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

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 0,12 %
- 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.

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 0,12 %
- 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.

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 0,12 %
- 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.

12.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2022

12.6.1. 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 0,12 %
- 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.

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

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 0,30 %
- 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.

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 0,12 %
- 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

Belfius Equities Wo=Men

12.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

12.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2022 (vervolg)

12.6.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe C)
152 501,95 EUR
 - la commission de gestion (Classe Y)
13,11 EUR
 - la rémunération d'administration (Classe C)
10 370,12 EUR
 - la rémunération d'administration (Classe Y)
2,65 EUR
 - la rémunération d'administration (générale)
1 450,00 EUR
 - la rémunération du dépositaire (Classe C)
6 100,08 EUR
 - la rémunération du dépositaire (Classe Y)
1,60 EUR
 - intérêts à payer sur comptes courants et emprunts
797,35 EUR
 - une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération
autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de
publication...)
125 234,49 EUR
- Pour un total de :
296 471,35 EUR

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

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
152 501,95 EUR
 - de vergoeding voor het Beheer (Klasse Y)
13,11 EUR
 - de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
10 370,12 EUR
 - de vergoeding voor de Administratie (Klasse Y)
2,65 EUR
 - de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
1 450,00 EUR
 - de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
6 100,08 EUR
 - de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse Y)
1,60 EUR
 - te betalen intresten op zichtrekeningen en ontleningen
797,35 EUR
 - een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria
van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
125 234,49 EUR
- Voor een totaal van :
296 471,35 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 R2 DIS. Les actions de la classe Y CAP sont commercialisées à partir du 1^{er} juin 2022 au prix initial de 25 EUR.

13.1.2. Gestion financière du portefeuille

Belfius Investment Partners S.A.
Place Rogier 11
1210 Bruxelles
Société anonyme

13.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam
Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Grand Duché du 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. Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document.

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 Investment Partners N.V.
Rogierplein 11
1210 Brussel
Naamloze vennootschap

13.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam
Route d'Arlon 19-21 - 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 beleggingscertificaten en warrants. De activa van het compartiment kunnen accessoir ook worden belegd in andere activacategorieën die vermeld staan in de bij dit document gevoegde statuten. Zo kunnen de activa van het

13 Informations sur le compartiment

13.1 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 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, ...)

Le compartiment contribue ainsi à répondre à l'objectif de développement durable nr3 des Nations Unies : Bonne santé et bien-être à tout âge.

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.

1. Définition de l'univers d'investissement

Le MSCI World (Net Return – dividendes nets réinvestis) constitue l'univers d'investissement de base à partir duquel des processus de sélections (screening) quantitatifs et qualitatifs sont appliqués. Néanmoins, des investissements en dehors de l'univers de l'indice sont admis.

2. Exclusions ESG (Environnement, Social, Gouvernance)

Ce compartiment est classifié 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. L'univers éligible est d'abord filtré à l'aide de deux types d'exclusions : l'une est basée sur une approche normative et l'autre sur l'exposition aux activités controversées.

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

13 Informatie over het compartiment

13.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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 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 ondernemingen uit de hele wereld die bijdragen aan 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 ...).

Zo helpt het fonds om duurzame ontwikkelingsdoelstelling 3 van de Verenigde Naties waar te maken: goede gezondheid en welzijn voor alle leeftijden.

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

1. Omschrijving van het beleggingsuniversum

De MSCI World (Net Return – met nettodividenden herbelegd) vormt het basisuniversum waarop kwantitatieve en kwalitatieve selectieprocessen (screening) worden toegepast. Er zijn evenwel ook beleggingen buiten het universum van de index toegelaten.

2. Uitsluiting op basis van ESG-criteria (Ecologisch, Sociaal, Governance)

Dit compartiment is ondergebracht onder 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.

Het beleggingsuniversum wordt eerst gefilterd met behulp van twee vormen van uitsluiting: een op basis van normen en een op basis van de blootstelling aan omstreden activiteiten.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten."

13 Informations sur le compartiment

13.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

environnemental.»

Plus de détails sur le processus ESG appliqué sur ce compartiment, sur les seuils appliqués sur les activités controversés et sur les autres activités controversées exclues sont repris dans le Code de Transparence disponible sous : <https://www.belfiusip.be/fr/esg/index.aspx>

3. Sélection thématique

Les sociétés sont ensuite sélectionnées sur la base de leur exposition aux thèmes évoqués plus haut.

(Pour plus de détails : voir Code de Transparence, lien cfr supra)

4. Analyse Fondamentale

Les sociétés sont évaluées sous l'angle de 5 critères de qualité financière :

- qualité du management (gouvernance, stabilité et fiabilité de la direction, transparence, etc),
- croissance (la croissance de la société est-elle supérieure à celle du marché),
- avantage compétitif (offre meilleure que la concurrence, barrières à l'entrée, valeur ajoutée unique),
- création de valeur (rentabilité),
- levier financier (endettement raisonnable au regard des pratiques du secteur).

Cette analyse fondamentale prend en compte les résultats de l'analyse de l'ensemble des facteurs ESG, en particulier sur l'évaluation des relations de l'entreprise avec ses parties prenantes, et l'exposition ou l'impact de la société sur les grands thèmes de la durabilité, tels que, entre autres, le changement climatique, la gestion des ressources et des déchets, la digitalisation et l'innovation, le bien-être, la santé et la qualité de vie, les évolutions démographiques.

5. Valorisation

La valorisation, selon nos modèles internes, prend en compte les résultats de l'analyse fondamentale financière et ESG.

6. Construction de portefeuille

Le portefeuille est construit sur la base du résultat de chacune des étapes précédentes et des limites internes de pondérations et de déviations.

7. Engagement

Le processus d'analyse et de sélection s'accompagne également d'une implication active, en particulier au travers du dialogue avec les sociétés et, en tant qu'actionnaire, au travers du vote en assemblée générale.

▪ 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, ...).

13 Informatie over het compartiment

13.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Meer informatie over het ESG-proces dat op dit compartiment wordt toegepast, over de gehanteerde drempels voor omstreden activiteiten en over de andere uitgesloten omstreden activiteiten is te vinden in de Transparantiecodel, die beschikbaar is op: <https://www.belfiusip.be/nl/esg/index.aspx>.

3. Thematische selectie

Vervolgens worden de bedrijven geselecteerd op basis van hun blootstelling aan de voormelde thema's.

(Zie voor meer informatie de Transparantiecodel via bovenstaande link)

4. Fundamentele analyse

De bedrijven worden doorgelicht op grond van vijf financiële kwaliteitscriteria:

- kwaliteit van het management (bestuur, stabiliteit en betrouwbaarheid van de directie, transparantie enz.),
- groei (groeit het bedrijf sterker dan de markt?),
- concurrentievoordeel (beter aanbod dan de concurrentie, instapdrempels, unieke toegevoegde waarde),
- waardecreatie (winstgevendheid),
- financiële hefboom (redelijke schuldgraad in verhouding tot wat gangbaar is in de sector).

Die fundamentele analyse houdt rekening met de resultaten van de volledige ESG-analyse en in het bijzonder de beoordeling van de omgang van het bedrijf met zijn stakeholders en de mate waarin het bedrijf is blootgesteld aan of impact heeft op de grote duurzaamheidsthema's, zoals klimaatverandering, grondstoffen- en afvalbeheer, digitalisering en innovatie, welzijn, gezondheid en levenskwaliteit, demografische ontwikkelingen.

5. Waardering

Bij de waardering aan de hand van onze interne modellen worden de resultaten van de fundamentele financiële analyse en de ESG-analyse in aanmerking genomen.

6. Samenstelling van de portefeuille

De portefeuille wordt samengesteld op basis van het resultaat van elk van de voorgaande stappen en de interne beperkingen inzake gewingen en afwijkingen.

7. Actief aandeelhouderschap

Het analyse- en selectieproces gaat ook gepaard met een actieve betrokkenheid, voornamelijk via overleg met de bedrijven en – als aandeelhouder – via het stemgedrag in algemene vergaderingen.

▪ Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen kan het compartiment gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals opties, futures en valutatransacties, zowel voor beleggingsdoelstellingen als met het oog op de afdekking van diverse risico's (markt-, wisselkoersrisico)

13 Informations sur le compartiment

13.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

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 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 cidessous.
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

13 Informatie over het compartiment

13.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

...). Bij gebruik van het hefboomeffect (leveraging) mag het totale risico dat uitsluitend voortvloeit uit deze derivatenposities niet meer dan 100% van de nettowaarde van de activa uitmaken. De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

Meer informatie over het gebruik van derivaten in dit compartiment is te vinden in de hiervoor vermelde Transparantiecode van de Investment Manager.

▪ Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het valuta- of wisselkoersrisico:
Het compartiment neemt zich niet voor het gelopen wisselkoers- of valutarisico systematisch af te dekken.

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

▪ Het beleggingsbeleid is erop gericht de portefeuillerisico's te spreiden. De ontwikkeling van de netto-inventariswaarde is evenwel onzeker omdat die onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden toegelicht. 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 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.

13 Informations sur le compartiment

13.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

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.

13.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Belfius Equities Be=Long a globalement performé en ligne avec son indice de référence, le MSCI World, au cours des six derniers mois de l'année, malgré l'absence d'exposition aux secteurs de l'énergie et des matériaux et la sous-pondération des valeurs financières. Le fonds a bénéficié de son absence de position dans Tesla et Amazon et de la surpondération de Merck & Co, Schwab et Lululemon Athletica. Sanofi, Alphabet, Medtronic et Estee Lauder ont compté parmi les principaux freins à la performance.

Belfius Equities Be=Long est 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 en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces critères sont intégrés dans le cadre de gestion défini pour le fonds et peuvent peser sur les décisions d'investissement et le dimensionnement des positions.

Afin de prendre en compte ces critères ESG et d'atténuer les risques de durabilité, le fonds vise à exclure les émetteurs qui ont violé de manière significative et répétée l'un des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou qui sont significativement exposés à certaines activités controversées. Afin de traduire la promotion des caractéristiques environnementales et sociales, la gouvernance et le changement climatique ainsi que la conscience sociale sont au

13 Informatie over het compartiment

13.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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.

13.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Belfius Equities Be=Long presteerde de afgelopen zes maanden grotendeels in lijn met zijn benchmark, de MSCI World, ondanks het gebrek aan blootstelling aan onder meer energie en materialen en een onderweging in financials. Het fonds profiteerde van het feit dat het geen posities had in Tesla en Amazon, en van de overweging in Merck & Co, Schwab en Lululemon Athletica. Sanofi, Alphabet, Medtronic en Estee Lauder behoorden tot de belangrijkste prestatiedalers.

Belfius Equities Be=Long is geclassificeerd als artikel 8 onder SFDR. Het fonds heeft tot doel ecologische en sociale kenmerken te bevorderen, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

Bij de investeringsbeslissingen van het fonds wordt rekening gehouden met criteria op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG). Deze criteria zijn geïntegreerd in het beheerskader dat voor het fonds is gedefinieerd en kunnen wegen op investeringsbeslissingen en positiebepaling.

Om rekening te houden met deze ESG-criteria en de duurzaamheidsrisico's te beperken, streeft het fonds ernaar emittenten uit te sluiten die een van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties in belangrijke mate en herhaaldelijk hebben geschonden of die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan bepaalde controversiële activiteiten.

Om de bevordering van ecologische en sociale kenmerken te vertalen, staan governance en klimaatverandering samen met

13 Informations sur le compartiment

13.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

coeur de notre approche d'intégration ESG appliquée à l'ensemble des investissements du fonds.

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, en soutenant la croissance future des sociétés que nous sélectionnons dans notre portefeuille. Début 2022, nous avons déjà positionné le fonds de façon un peu plus défensive en faveur de la santé et des biens de consommation de base. Au second semestre, nous avons pris des bénéfices (partiels) sur diverses sociétés du secteur de la santé et réinvesti le produit de ces ventes dans des valeurs de la consommation cyclique, comme Compass, Hilton et Target, afin de rendre le portefeuille un peu moins défensif. La position en liquidités demeure relativement élevée et fait office de protection dans ce marché volatil. Le gérant du fonds consacrera les liquidités disponibles à l'ajout de nouvelles positions et cherchera des occasions d'étoffer ses positions actuelles à l'avenir.

13.1.10. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque et de rendement est calculé, conformément aux dispositions du Règlement 583/2010, sur la base de la volatilité (les hausses et baisses de sa valeur) sur une période précédente de cinq ans. Cet indicateur est disponible, dans sa version la plus récente, dans les informations clés pour l'investisseur. Il classe le fonds sur une échelle allant de 1 à 7. Plus le fonds est situé haut sur l'échelle, plus le rendement possible est élevé, mais plus le risque de perte est important également. Le chiffre le plus bas ne signifie pas que le fonds ne présente aucun risque, mais que comparé à des chiffres plus élevés, ce produit offre en principe un rendement plus faible mais aussi plus prévisible.

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données passées, 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 6

13 Informatie over het compartiment

13.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

sociaal bewustzijn centraal in onze ESG-integratiebenadering die wordt toegepast op de beleggingen van het fonds.

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

13.1.9. Toekomstig beleid

De pandemie vergrootte het belang van gezond leven en ondersteunde de toekomstige groei van de bedrijven die wij in onze portefeuille selecteren. Reeds begin 2022 hebben wij het fonds iets defensiever gepositioneerd in de richting van gezondheidszorg en basisproducten. In de tweede helft van het jaar hebben wij wat (gedeeltelijke) winst genomen op verschillende bedrijven in de gezondheidszorg en de opbrengst herbelegd in namen uit de consumentengoederensector, zoals Compass, Hilton en Target, om de portefeuille wat minder defensief te maken. De kaspositie is nog steeds vrij hoog en fungeert als buffer in deze volatiele markt. De fondsbeheerder zal de beschikbare liquiditeiten gebruiken om nieuwe posities toe te voegen en te zoeken naar mogelijkheden om de huidige posities in de toekomst te vergroten.

13.1.10. Risicoklasse

De synthetische risico- en opbrengstindicator wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening 583/2010 en geeft de historische volatiliteit van het fonds weer, zo nodig aangevuld met die van zijn referentiekader. De meest recente versie is terug te vinden in de essentiële beleggersinformatie. De synthetische risico- en opbrengstindicator rangschikt het compartiment op een schaal van 1 tot 7. Hoe hoger het compartiment gerangschikt is op de schaal, hoe hoger de potentiële opbrengst is, maar bijkomend is het verliesrisico eveneens hoog. Het laagste cijfer betekent niet dat het fonds risicoloos is, maar dat in vergelijking met hogere cijfers het product in principe een lagere opbrengst zal bieden met een hogere voorspelbaarheid.

De voornaamste beperkingen van de synthetische risico- en opbrengstindicator 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 want geen enkele categorie is totaal risicoloos.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 6

Belfius Equities Be=Long

13.2. Bilan

13.2. Balans

				31/12/2022	31/12/2021
				EUR	EUR
TOTAL ACTIF NET		TOTAAL NETTO ACTIEF		185 224 858,92	222 640 900,44
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00	0,00
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
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	173 974 613,56	215 126 325,96
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	173 974 613,56	215 126 325,96
a.	Actions	a.	Aandelen	173 974 613,56	215 126 325,96
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	173 974 613,56	215 126 325,96
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
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	104 563,38	193 073,25
A.	Créances	A.	Vorderingen	125 669,54	250 701,10
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	114 269,68	245 818,59
b.	Avoirs fiscaux	b.	Fiscale tegoeden	11 399,86	4 882,51
B.	Dettes	B.	Schulden	(21 106,16)	(57 627,85)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(21 106,16)	(57 627,85)
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	11 615 167,62	7 922 351,63
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	11 615 167,62	7 922 351,63
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	(469 485,64)	(600 850,40)
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	7 568,38	154,76
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(477 054,02)	(601 005,16)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
TOTAL CAPITAUX PROPRES		TOTAAL EIGEN VERMOGEN		185 224 858,92	222 640 900,44
A.	Capital	A.	Kapitaal	185 357 680,08	183 701 592,58
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	7 807,12	404 653,65
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	386 901,71	22 131 641,15
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(527 529,99)	16 403 013,06

Belfius Equities Be=Long

13.3. Postes hors bilan

13.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2022	31/12/2021
				EUR	EUR
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
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
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)	IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00
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

				31/12/2022	31/12/2021
				EUR	EUR
I.	Réductions de valeur moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	453 804,35	17 455 759,73
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	497 657,85	17 378 762,46
a.	Actions	a.	Aandelen	497 657,85	17 378 762,46
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	(4 079 341,69)	1 427 651,85
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	4 576 999,54	15 951 110,61
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	(43 853,50)	76 997,27
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(43 853,50)	76 997,27
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(43 853,50)	76 997,27
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	857 494,73	1 040 281,46
A.	Dividendes	A.	Dividenden	993 400,79	1 209 352,34
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	12 630,55	930,05
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	12 630,55	930,05
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge onteningen (-)	0,00	(26 064,48)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(148 536,61)	(143 936,45)
a.	D'origine belge	a.	Van Belgische oorsprong	(19 617,30)	(34 134,30)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(128 919,31)	(109 802,15)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	0,15	0,08
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	0,08
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitatiekosten	(1 838 829,22)	(2 093 028,21)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandels- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(62 127,94)	(111 770,47)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(167,74)	(1 494,97)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(128 359,42)	(170 669,44)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(69 830,77)	(107 740,45)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(58 527,03)	(62 928,99)
C.14.	Rémunération due au dépositaire - classe Y	C.14.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse Y	(1,62)	0,00
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(1 553 680,77)	(1 670 318,24)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(1 463 187,86)	(1 573 224,81)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(1 463 174,20)	(1 573 224,81)
a.14.	Gestion financière - Classe Y	a.14.	Financieel beheer - Klasse Y	(13,66)	0,00
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(90 492,91)	(97 093,43)
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	(87 790,44)	(94 393,43)
b.14.	Gestion administrative et comptable - Classe Y	b.14.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse Y	(2,47)	0,00
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(11 363,02)	(7 976,87)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(2 181,80)	(1 888,92)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(187,50)	(214,29)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(32 621,81)	(31 470,21)
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	(84 077,84)	(118 700,36)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	35 938,62	21 475,56
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(981 334,34)	(1 052 746,67)
	Sous-total II+III+IV		Subtotaal II + III + IV		
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	(527 529,99)	16 403 013,06
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	0,00	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(527 529,99)	16 403 013,06

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 2022 (exprimé en EUR)

13.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2022 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingwaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
Belgique – België								
KBC GROUPE SA		65 391,00	EUR	60,08	3 928 691,28		2,26%	2,12%
Total: Belgique – Totaal: België					3 928 691,28		2,26%	2,12%
Suisse – Zwitserland								
GARMIN		20 771,00	USD	92,29	1 796 163,59		1,03%	0,97%
JULIUS BAER GRP *OPR*		63 217,00	CHF	53,86	3 448 246,38		1,98%	1,86%
LONZA GROUP AG /NOM.		4 294,00	CHF	453,10	1 970 398,92		1,13%	1,06%
NESTLE / ACT NOM		84 325,00	CHF	107,14	9 149 683,04		5,26%	4,94%
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN		12 429,00	CHF	290,50	3 656 624,65		2,10%	1,97%
SONOVA HOLDING AG /NOM.		6 723,00	CHF	219,30	1 493 137,49		0,86%	0,81%
Total: Suisse – Totaal: Zwitserland					21 514 254,07		12,37%	11,62%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)								
SIEMENS HEALTHINEERS AG		35 114,00	EUR	46,73	1 640 877,22		0,94%	0,89%
Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)					1 640 877,22		0,94%	0,89%
Danemark – Denemarken								
NOVO NORDISK A/S /-B-		25 971,00	DKK	938,00	3 275 862,53		1,88%	1,77%
Total: Danemark – Totaal: Denemarken					3 275 862,53		1,88%	1,77%
France – Frankrijk								
DANONE.		56 749,00	EUR	49,23	2 793 753,27		1,61%	1,51%
ESSILORLUXOTT - ACT.		22 326,00	EUR	169,20	3 777 559,20		2,17%	2,04%
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO		32 512,00	EUR	74,82	2 432 547,84		1,40%	1,31%
SANOFI		38 762,00	EUR	89,84	3 482 378,08		2,00%	1,88%
Total: France – Totaal: Frankrijk					12 486 238,39		7,18%	6,74%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk								
ASTRAZENECA PLC		36 592,00	GBP	112,18	4 626 631,86		2,66%	2,50%
COMPASS GROUP PLC		169 796,00	GBP	19,18	3 669 663,05		2,11%	1,98%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		67 427,00	GBP	57,54	4 372 874,93		2,51%	2,36%
Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk					12 669 169,84		7,28%	6,84%
Irlande – Ierland								
KERRY GROUP -A-		40 911,00	EUR	84,24	3 446 342,64		1,98%	1,86%
Total: Irlande – Totaal: Ierland					3 446 342,64		1,98%	1,86%
Japon – Japan								
HOYA CORP		24 500,00	JPY	12 705,00	2 210 456,20		1,27%	1,19%
SHIMANO INC.		12 700,00	JPY	20 920,00	1 886 716,12		1,08%	1,02%
UNICHARM CORP		82 600,00	JPY	5 068,00	2 972 746,07		1,71%	1,60%

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: Japon – Totaal: Japan					7 069 918,39		4,06%	3,82%
Norvège – Noorwegen								
MOWI ASA		118 730,00	NOK	167,20	1 888 218,46		1,09%	1,02%
Total: Norvège – Totaal: Noorwegen					1 888 218,46		1,09%	1,02%
États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika								
ABBOTT LABORATORIES INC		44 514,00	USD	109,79	4 579 238,29		2,63%	2,47%
ALPHABET INC -A-		50 240,00	USD	88,23	4 153 361,63		2,39%	2,24%
AMGEN INC		4 792,00	USD	262,64	1 179 265,29		0,68%	0,64%
APPLE INC		40 744,00	USD	129,93	4 960 288,52		2,85%	2,68%
BANK OF AMERICA CORP		77 755,00	USD	33,12	2 412 973,16		1,39%	1,30%
BOOKING HOLDINGS INC		659,00	USD	2 015,28	1 244 384,65		0,72%	0,67%
BOSTON SCIENTIFIC CORP.		101 221,00	USD	46,27	4 388 377,30		2,52%	2,37%
CHARLES SCHWAB CORP		43 329,00	USD	83,26	3 380 250,68		1,94%	1,82%
CHURCH & DWIGHT CO INC		25 054,00	USD	80,61	1 892 342,88		1,09%	1,02%
COSTCO WHOLESALE CORP		4 110,00	USD	456,50	1 757 990,16		1,01%	0,95%
CVS HEALTH CORP		40 402,00	USD	93,19	3 527 816,71		2,03%	1,90%
DANAHER CORP		18 428,00	USD	265,42	4 582 955,97		2,63%	2,47%
ESTEE LAUDER CO -A-		9 848,00	USD	248,11	2 289 423,55		1,32%	1,24%
GLOBUS MEDICAL INC -A-		30 634,00	USD	74,27	2 131 822,14		1,23%	1,15%
HILTON INC		30 183,00	USD	126,36	3 573 599,33		2,05%	1,93%
HOME DEPOT INC.		10 935,00	USD	315,86	3 236 288,69		1,86%	1,75%
HUMANA INC.		7 286,00	USD	512,19	3 496 665,58		2,01%	1,89%
JOHNSON & JOHNSON		33 729,00	USD	176,65	5 582 785,52		3,21%	3,01%
LABORATORY CORP OF AMER.HLD		8 397,00	USD	235,48	1 852 729,50		1,06%	1,00%
LULULEMON ATHLETICA INC		13 912,00	USD	320,38	4 176 272,25		2,40%	2,25%
MERCK		68 463,00	USD	110,95	7 117 329,44		4,09%	3,84%
NIKE INC -B-		19 023,00	USD	117,01	2 085 623,08		1,20%	1,13%
PLANET FITNESS INC		36 959,00	USD	78,80	2 728 853,78		1,57%	1,47%
PROCTER & GAMBLE CO.		68 260,00	USD	151,56	9 693 591,57		5,57%	5,23%
RESMED INC		8 656,00	USD	208,13	1 688 051,80		0,97%	0,91%
SKECHERS USA INC /-A-		53 649,00	USD	41,95	2 108 761,35		1,21%	1,14%
TARGET CORP		5 664,00	USD	149,04	790 969,84		0,45%	0,43%
UNITEDHEALTH GROUP INC		12 392,00	USD	530,18	6 155 999,59		3,54%	3,32%
VISA INC -A		29 771,00	USD	207,76	5 795 477,12		3,33%	3,13%
WALT DISNEY		31 845,00	USD	86,88	2 592 357,55		1,49%	1,40%
Total: États-Unis d'Amérique – Totaal: Verenigde Staten van Amerika					105 155 846,92		60,44%	56,77%
Îles vierges britanniques – Britse Maagdeneilanden								
NOMAD FOODS LTD		55 665,00	USD	17,24	899 193,82		0,52%	0,49%
Total: Îles vierges britanniques – Totaal: Britse Maagdeneilanden					899 193,82		0,52%	0,49%
Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					173 974 613,56		100,00%	93,93%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					173 974 613,56		100,00%	93,93%
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					173 974 613,56		100,00%	93,93%
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		77 474,78			0,04%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		9 873 330,77			5,33%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CAD		119 814,31			0,06%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		1 008 670,99			0,54%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HKD		94 017,73			0,05%

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
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		36 843,26			0,02%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		54 371,65			0,03%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		133 561,39			0,07%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			DKK		122 623,82			0,07%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		94 458,92			0,05%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht					11 615 167,62			6,27%
							Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen	6,27%
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden					104 563,38			0,06%
IV. Autres – Andere					(469 485,64)			(0,25%)
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					185 224 858,92			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 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(in procenten van de effectenportefeuille)

Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	32,36%
Biens de consommation divers – Diverse kapitaalgoederen	10,88%
Alimentation & boissons non alcoolisées – Voeding en frisdranken	6,87%
Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs – Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	5,73%
Banques & autres établissements de crédit – Banken en kredietinstellingen	5,63%
Soins de santé & services sociaux – Gezondheidszorg en sociale diensten	5,55%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	5,47%
Textiles, vêtements & articles en cuir – Textiel, kleding en lederwaren	4,81%
Services divers – Diverse diensten	3,33%
Commerce de détail & grandes surfaces – Kleinhandel en warenhuizen	3,33%
Internet, logiciels & services IT – Internet, software en IT-diensten	3,10%
Matériel informatique & réseautage – Computerhardware en networking	2,85%
Mécanique & équipements industriels – Machinebouw en industriële uitrusting	2,63%
Graphisme, publication & imprimerie – Grafische industrie, uitgeverij en drukwezen	1,49%
Appareils & composants électriques – Elektrische toestellen en onderdelen	1,40%
Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en halfgeleiders	1,27%
Chimie – Chemische producten	1,13%
Agriculture & pêche – Landbouw en visserij	1,09%
Véhicules – Voertuigen	1,08%
Total: - Totaal:	100,00%

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(in procenten van de effectenportefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	60,44%
Suisse – Zwitserland	12,37%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	7,28%
France – Frankrijk	7,18%
Japon – Japan	4,06%
Belgique – België	2,26%
Irlande – Ierland	1,98%
Danemark – Denemarken	1,88%

Belfius Equities Be=Long

13.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

13.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Norvège – Noorwegen	1,09%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	0,94%
Îles vierges britanniques – Britse Maagdeneilanden	0,52%
Total: - Totaal:	100,00%

Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

USD - USD	61,99%
EUR - EUR	12,36%
CHF - CHF	11,33%
GBP - GBP	7,28%
JPY - JPY	4,06%
DKK - DKK	1,88%
NOK - NOK	1,09%
Total: – Totaal:	100,00%

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(in procenten van de effectenportefeuille)

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 1ste semester
Achats - Aankopen	34 592 628,53
Ventes - Verkopen	35 238 145,56
Total 1 - Totaal 1	69 830 774,09
Souscriptions - Inschrijvingen	6 994 275,51
Remboursements - Terugbetalingen	8 492 793,12
Total 2 - Totaal 2	15 487 068,63
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	193 403 169,43
Taux de rotation - Omloopsnelheid	28,10%
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	26,85%

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.

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2022

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2022

Période Periode		Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	583 672,49	571 495,78
		Distribution / Uitkering	617 062,97	555 408,34
	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	
	Total / Totaal			1 126 904,12
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	131 213,64	643 426,13
		Distribution / Uitkering	125 548,82	588 333,16
	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	
	Total / Totaal			1 231 759,29
31/12/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	22 363,79	642 461,18

Belfius Equities Be=Long

13.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

13.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

	Distribution / Uitkering	21 492,19	30 738,12	579 087,23
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	1 895,59	0,00	1 895,59
	Total / Totaal			1 223 444,00

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
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	89 311 026,73	1 926 510,94
		Distribution / Uitkering	94 202 440,20	9 645 270,94
	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
30/06/2022	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
31/12/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	3 557 380,98	3 691 177,25
		Distribution / Uitkering	3 390 135,08	4 801 615,87
	Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
	Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	46 759,45	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
30/06/2021	191 889 290,55	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	170,28
			Distribution / Uitkering	170,28
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	
		Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
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
31/12/2022	185 224 858,92	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	153,27
			Distribution / Uitkering	149,73
		Classe R2 / Klasse R2	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	
		Classe Y / Klasse Y	Capitalisation / Kapitalisatie	24,05

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	(16,78%)	-	-	-	1,04%
Y	CAP	-	-	-	-	-

Belfius Equities Be=Long

13.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

13.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Diagramme en bâtons

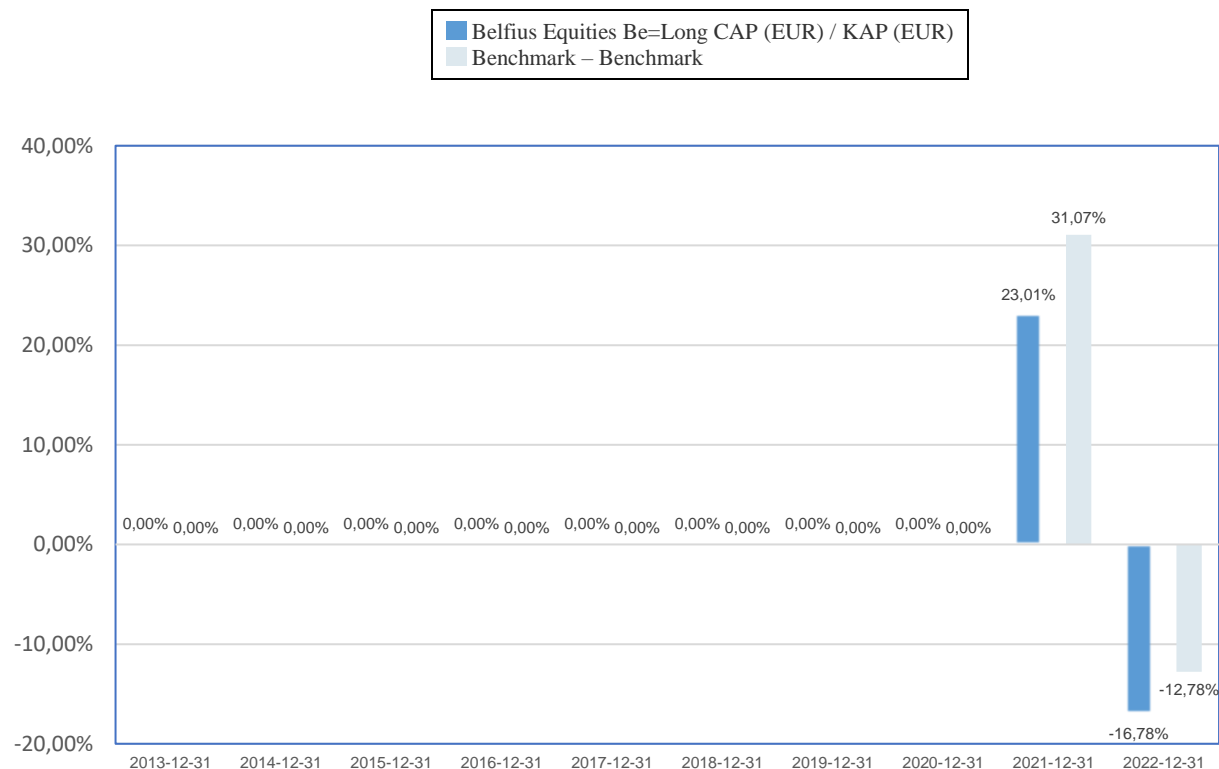
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2020

Jaar van oprichting : 2020

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2022 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2022



Les détails du benchmark sont disponibles sous point 13.1.7 *Indice(s) et benchmark(s)*

De benchmark details zijn beschikbaar onder punt 13.1.7 *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.

Classe Y (CAP) / Klasse Y (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.

Belfius Equities Be=Long

13.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

13.5 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.

13.5.5. Frais

(exprimé en %)

13.5.5. Kosten

(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE6320959511	1,86%
Classe C / Klasse C	BE6320971631	1,88%
Classe R2 / Klasse R2	BE6320972647	-
Classe R2 / Klasse R2	BE6320973652	-
Classe Y / Klasse Y	BE6333892832	-

Les frais courants, 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 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. 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, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze 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 Investment Partners a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 93 %.

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 Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 93 %.

13.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

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 0,12 %
- 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.

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 0,12 %
- 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.

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 0,12 %
- 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 %

13.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2022

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 0,12 %
- 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.

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 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,05 % 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 0,12 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,05 % 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 Be=Long

13.6 Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (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.

13.6.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe C)
240 259,85 EUR
 - la commission de gestion (Classe Y)
13,66 EUR
 - la rémunération d'administration (Classe C)
17 939,37 EUR
 - la rémunération d'administration (Classe Y)
3,09 EUR
 - la rémunération d'administration (générale)
1 450,00 EUR
 - la rémunération du dépositaire (Classe C)
9 610,40 EUR
 - la rémunération du dépositaire (Classe Y)
1,62 EUR
 - intérêts à payer sur comptes courants et emprunts
12 062,22 EUR
 - une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)
195 713,81 EUR
- Pour un total de :
477 054,02 EUR

13.6 Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2022 (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.

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

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
240 259,85 EUR
 - de vergoeding voor het Beheer (Klasse Y)
13,66 EUR
 - de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
17 939,37 EUR
 - de vergoeding voor de Administratie (Klasse Y)
3,09 EUR
 - de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
1 450,00 EUR
 - de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
9 610,40 EUR
 - de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse Y)
1,62 EUR
 - te betalen intresten op zichtrekeningen en ontleningen
12 062,22 EUR
 - een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
195 713,81 EUR
- Voor een totaal van :
477 054,02 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 Investment Partners S.A.
Place Rogier 11
1210 Bruxelles
Société anonyme

14.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam
Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Grand Duché du 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 »).

Ainsi, l'objectif correspond à l'objectif du Master, à savoir : «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.

Cet objectif est aligné avec l'objectif de durabilité de la SICAV lié au changement climatique, dans la mesure où la transition vers des solutions de mobilité plus propres et plus efficaces constitue une étape importante vers la réalisation des objectifs de l'Accord de Paris, notamment parce que les transports représentent entre 15 et 20 % des émissions européennes de gaz à effet de serre.»

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 Investment Partners N.V.
Rogierplein 11
1210 Brussel
Naamloze vennootschap

14.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam
Route d'Arlon 19-21 - 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').

Het streeft dan ook dezelfde doelstelling na als de Master, namelijk: "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.

Deze doelstelling sluit aan bij de duurzaamheidsdoelstelling van de bevek omtrent klimaatverandering, in die zin dat de transitie naar groenere, efficiëntere mobiliteitsoplossingen een belangrijke stap is in het realiseren van de doelstelling van het Klimaatakkoord van Parijs, zeker als we weten dat transport verantwoordelijk is voor 15 tot 20% van de broeikasgasemissies in Europa."

14 Informations sur le compartiment

14.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Politique de placement du compartiment

En tant que Feeder, le Fonds investit en permanence au minimum 90% de ses actifs nets dans des parts du Master, 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.

Les actifs pourront également être investis accessoirement jusqu'à 10%

- en liquidités,
- en instruments financiers dérivés dans un but de couverture.

Les rendements offerts par le Fonds seront semblables à ceux offerts par le Master avant déduction des frais spécifiques au Fonds.

La monnaie d'évaluation du Master est exprimée en USD, alors que la monnaie d'évaluation du Feeder est exprimée en EUR.

Informations concernant le Master

1. Politique d'investissement :

« Ce Compartiment investit principalement dans des actions de sociétés à petite, moyenne et forte capitalisations boursières du 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 Compartiment peut détenir, à titre accessoire, les instruments financiers suivants :

Titres autres que ceux décrits ci-dessus conformément à l'article 41, paragraphe 1), de la Loi de 2010 (c'est-à-dire les REIT à capital fixe éligibles, les actions A chinoises à hauteur

14 Informatie over het compartiment

14.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Beleggingsbeleid van het compartiment

Als Feeder belegt het Fonds doorlopend minstens 90% van zijn netto-activa in rechten van deelneming van de Master, Candriam Sustainable Equity Future Mobility, een compartiment van de bevek naar Luxemburgs recht Candriam Sustainable, die voldoet aan de voorwaarden van de 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 Beheervenootschap en CACEIS Bank, Luxembourg Branch als bewaarbank en primaire betaalagent.

Er kan ook in ondergeschikte mate, tot 10% van het vermogen, worden belegd

- in contanten,
- in financiële derivaten met het oog op afdekking.

Het rendement van het Fonds zal vergelijkbaar zijn met het rendement van de Master voor aftrek van de kosten die eigen zijn aan het Fonds.

De waarderingsmunt van de Master is de USD, terwijl de waarderingsmunt van de Feeder de EUR is.

Informatie over de Master

1. Beleggingsbeleid:

“Dit Compartiment belegt hoofdzakelijk in aandelen van bedrijven met een kleine, middelgrote en grote kapitalisatie uit heel de wereld die oplossingen bieden voor een schonere, veiligere en slimmere mobiliteit in de toekomst.

Het betreft met name bedrijven met activiteiten die helpen om een overgang te bewerkstelligen naar:

- Een schonere 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

Het Compartiment mag op toekomstige wijze ook beleggen in de volgende financiële instrumenten:

Andere effecten dan de bovenstaande in overeenstemming met artikel 41 (1) van de Wet van 2010 (d.w.z. in aanmerking komende REIT's met vast kapitaal, Chinese A-aandelen ten

14 Informations sur le compartiment

14.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

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, conformément à l'article 41, paragraphe 1), de la Loi de 2010.

La sélection des valeurs est basée sur des analyses économique/financières, ainsi que sur des considérations ESG ; les deux indiquant les risques et opportunités à long terme.

Les aspects ESG sont analysés par le biais d'une méthodologie développée par la Société de Gestion et détaillée dans la section Objectifs d'investissement de la partie principale du Prospectus.

Le processus d'investissement se fonde sur une approche fondamentale faite de deux composantes différentes :

Dans une première phase, les idées d'investissement sont passées au crible et notées à l'aide d'un Cadre thématique dynamique exclusif sur la Mobilité future. Toutes les sociétés sélectionnées ont subi l'évaluation du Cadre sur la Mobilité future : elles ont été identifiées soit comme des fournisseurs de solutions directes et tangibles destinées à rendre la mobilité future plus propre, plus sûre ou plus intelligente, soit comme des sociétés adoptant des solutions dans leur chaîne de valeur et leurs activités commerciales, dans le but de fournir des produits ou services qui aident le monde à évoluer vers une mobilité plus propre, plus sûre et plus intelligente.

Dans une deuxième phase, chaque entreprise est évaluée à travers un cadre financier selon cinq critères fondamentaux : qualité de gestion, croissance économique, avantage concurrentiel, création de valeur et levier financier. L'analyse des parties prenantes et des activités de chaque entreprise (produits et services) est davantage intégrée dans la gestion financière du portefeuille. Cette analyse a pour but de rendre les gestionnaires davantage capables d'identifier les risques, mais aussi les opportunités découlant des principaux défis du développement durable.

L'analyse ESG couvre la totalité du portefeuille du Compartiment, à l'exclusion des dépôts, des liquidités et des dérivés sur indices.

L'objectif d'investir dans des solutions de mobilité plus propres, plus sûres et plus intelligentes est aligné avec l'objectif de durabilité de la SICAV lié au changement climatique, dans la mesure où la transition vers des solutions de mobilité plus propres et plus efficaces constitue une étape importante vers la réalisation des objectifs de l'Accord de Paris, notamment parce que les transports représentent entre 15 et 20 % des émissions européennes de gaz à effet de serre. Il est dès lors primordial que cette stratégie prenne en considération non seulement les émissions de carbone des entreprises individuelles, mais aussi leur contribution générale aux objectifs de l'Accord de Paris, en s'alignant sur un scénario de limitation à 2 degrés du réchauffement climatique et

14 Informatie over het compartiment

14.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

belope van maximaal 10%, aandelen van bedrijven die actief zijn in de autosector ten belope van maximaal 30%...);

- geldmarktinstrumenten;
- deposito's en/of contanten;
- icb's en icbe's tot maximaal 10% van de activa in overeenstemming met artikel 41 (1) van de Wet van 2010.

Effecten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een methode die door de Beheermaatschappij werd ontwikkeld, en die beschreven staat in het hoofdstuk Beleggingsdoelstellingen in het Prospectus.

Het beleggingsproces is gebaseerd op een fundamentele benadering, die uit twee verschillende luiken bestaat:

In een eerste fase worden beleggingsideeën gescreend en gerangschikt met behulp van een dynamisch, zelf ontwikkeld thematisch referentiekader voor de mobiliteit van de toekomst. Alle geselecteerde bedrijven ondergaan deze screening op basis van het thematisch referentiekader voor de mobiliteit van de toekomst: bedrijven werden ofwel geïdentificeerd als verstrekkers van directe en tastbare oplossingen die de mobiliteit van de toekomst schoner, veiliger of slimmer maken, ofwel als bedrijven die in hun activiteiten en waardeketen oplossingen toepassen om producten of diensten te creëren die de wereld helpen om naar schonere, veiligere en slimmere mobiliteit te evolueren.

In een tweede fase wordt elk bedrijf vanuit financieel oogpunt geëvalueerd op basis van vijf fundamentele criteria: kwaliteit van het management, ondernemingsgroei, competitieve voordelen, waardecreatie en financiële hefboom. Voorts maken ook de stakeholderanalyse en de analyse van de activiteiten (producten en diensten) van elk bedrijf integraal deel uit van het financieel beheer van de portefeuille. Op die manier zijn de beheerders zich beter bewust van de risico's, maar ook van de kansen, die uit de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling voortvloeien.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het Compartiment, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

De doelstelling om te beleggen in groenere, veiligere en intelligentere mobiliteitsoplossingen sluit aan bij de duurzaamheidsdoelstelling van de bevek omtrent klimaatverandering, in die zin dat de transitie naar groenere, efficiëntere mobiliteitsoplossingen een belangrijke stap is in het realiseren van de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs, zeker als we weten dat transport verantwoordelijk is voor 15 tot 20% van alle broeikasgasemissies in Europa. Het is dan ook essentieel dat deze strategie niet alleen rekening houdt met de CO2-uitstoot van de individuele bedrijven, maar ook met hun algemene bijdrage aan de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs door na te gaan in hoeverre de bedrijven afgestemd zijn op het scenario van een opwarming

14 Informations sur le compartiment

14.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

d'adoption de trajectoires à faible teneur en carbone. Cet alignement ne repose pas uniquement sur les émissions de carbone, mais englobe les émissions évitées, ainsi qu'une évaluation prospective des plans d'investissement d'une entreprise, de la crédibilité des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre et de la stratégie en la matière. Récemment, des modèles ont été développés afin de permettre l'évaluation de l'alignement d'une entreprise sur un tel scénario de limitation à 2 degrés.

Ces approches dites de dé-carbonisation sectorielle définissent des voies de réduction des émissions de gaz à effet de serre pour chaque secteur, compatibles avec la contribution actuelle du secteur au changement climatique ainsi qu'avec l'objectif général.

Le compartiment vise à obtenir un alignement général du portefeuille avec un scénario de température égale ou inférieure à 2,5 degrés. Étant donné l'évolution au fil du temps de la disponibilité et de la fiabilité des données sur le climat, le Compartiment cherche à s'aligner avec un scénario de température inférieure ou égale à 2 degrés d'ici le 1er janvier 2025. Pour obtenir des précisions sur l'utilisation de la méthodologie pour calculer la température avec laquelle le portefeuille est aligné, veuillez-vous référer au Code de Transparence sur le site Internet de Candriam, voir le lien sous la section Objectifs d'investissement du Prospectus.

Conformément à cet objectif, le Compartiment cherche à investir une part plus importante du total des actifs sous gestion dans des sociétés à forte participation que l'indice de référence. Le règlement de L'UE en ce qui concerne l'indice de référence climatique définit les entreprises à forte participation comme celles appartenant à l'un des secteurs considérés comme jouant un rôle prépondérant dans la réalisation des objectifs de l'Accord de Paris.

Sur la base de l'analyse ESG et des étapes de sélection (analyse ESG, violations du Pacte mondial des Nations Unies, exclusion des activités controversées) énumérées dans la section Objectifs d'investissement, l'univers d'investissement analysé du Compartiment est réduit d'au moins 20%, par la suppression des émetteurs de l'univers d'investissement analysé présentant des risques importants liés aux facteurs ESG.

Pour en savoir plus sur l'analyse ESG, veuillez consulter le Code de Transparence sur le site internet de Candriam : <https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sri-publications/#transparency>.

Le Compartiment peut également utiliser des produits dérivés tels que des options, futures et opérations de change à des fins d'investissement et de couverture»

Les rapports annuels et semestriels du master peuvent être consultés sur le site www.candriam.lu.

2. Facteurs de risque spécifiques:

L'investisseur est invité à consulter :

- Le profil de risque du Master dans les informations clés pour

14 Informatie over het compartiment

14.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

van de aarde van 2 graden Celsius (koolstofarme scenario). Deze afstemming heeft niet alleen te maken met de CO₂-uitstoot, maar ook met de vermeden uitstoot, en met de evaluatie van de toekomstige investeringsplannen van een bedrijf, de geloofwaardigheid van en de strategie voor de beoogde reductie van de broeikasgasemissies.

In de voorbije jaren werden er modellen ontwikkeld waarmee de afstemming van een bedrijf op het scenario van 2 graden Celsius nagegaan kan worden.

Deze zogenaamde Sector Decarbonization Approaches (SDA) leggen voor elke sector een traject voor de reductie van broeikasgasemissies vast dat aansluit bij de huidige bijdrage van de sector aan de klimaatverandering en aan de algemene doelstelling.

Het is de bedoeling van het compartiment om de portefeuille af te stemmen op een temperatuurscenario van minder dan of gelijk aan 2,5 graden. Vermits de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van klimaatgegevens blijft evolueren, streeft het compartiment ernaar om tegen 1 januari 2025 afgestemd te zijn op een temperatuurscenario van minder dan of gelijk aan 2 graden. Voor meer informatie over de wijze waarop de afstemming van een portefeuille op een temperatuurscenario wordt berekend, kunt u de transparantiecodelaadplegen op de website van Candriam, via de link in het hoofdstuk Beleggingsdoelstellingen in het Prospectus.

In lijn met deze doelstelling is het Compartiment van plan om een groter gedeelte van het totale beheerde vermogen in bedrijven met een grote impact te beleggen dan de benchmark. Bedrijven met een grote impact worden in de Europese klimaatbenchmarkverordening omschreven als bedrijven die behoren tot een van de sectoren die naar verwachting de grootste rol zullen spelen in het bereiken van de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs.

Op basis van de ESG-analyse en de selectiefasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) vermeld in het hoofdstuk Beleggingsdoelstellingen, wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het Compartiment met minstens 20% gereduceerd door in eerste instantie de emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum.

Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecodelaadplegen op de website van Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sri-publications/#transparency>.

Het compartiment kan voor beleggings- en afdekkingsdoeleinden ook gebruikmaken van derivaten zoals opties, futures en valutatransacties.»

De halfjaarlijkse en jaarverslagen van de master kunnen worden geraadpleegd op de website www.candriam.lu.

2. Specifieke risicofactoren:

De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:

- Het risicoprofiel van de Master in de essentiële

14 Informations sur le compartiment

14.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

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

Pour plus d'informations sur le Master, les investisseurs sont invités à consulter les documents tenus à leur disposition sur le site internet de la Société de gestion www.Candriam.be

3. Monnaie d'évaluation : USD.

* Informations relatives à la durabilité des investissements :

Ce compartiment est classifié article 9. du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il a un objectif d'investissement durable (Art. 9 du Règlement SFDR).

Le compartiment a pour objectif d'investir dans des entreprises qui proposent des solutions pour une mobilité future plus propre (sociétés qui fabriquent, vendent ou promeuvent les véhicules et vélos électriques, la technologie des batteries, l'hydrogène, ...), plus sûre (les sociétés qui fabriquent, vendent ou promeuvent la conduite autonome, les véhicules connectés, les systèmes avancés d'aide à la conduite, ...) et plus intelligente (sociétés qui fabriquent, vendent ou promeuvent la mobilité numérique, la ville intelligente, l'économie du partage, ...).

Le fonds 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 –en lien avec les Accords de Paris- 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.

Conformément à cet objectif, le compartiment vise également à avoir une exposition plus importante que l'indice de référence aux secteurs qui doivent contribuer le plus à l'effort climatique comme les secteurs des transports et le secteur industriel.

Ces 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 CO₂, les entreprises qui mitigent ou permettent par leur activité/produits de réduire l'impact

14 Informatie over het compartiment

14.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

- beleggersinformatie van de Master.
- De specifieke risicofactoren van de Master en de omschrijving van de risicoparameters in het prospectus van de Master.

Meer informatie over de Master vinden beleggers in de documenten die te hunner beschikking staan op de internetsite van de beheermaatschappij www.Candriam.be

3. Waarderingsmunt: USD.

* Informatie over de duurzaamheid van de beleggingen:

Dit compartiment is ondergebracht onder artikel 9 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het een duurzame beleggingsdoelstelling heeft (art. 9 van de SFDR-verordening).

Het compartiment heeft tot doel te beleggen in bedrijven die oplossingen bieden voor een schonere (bedrijven die actief zijn in de productie, verkoop of promotie van elektrische auto's en fietsen, batterijtechnologie, waterstof enz.), veiligere (bedrijven die actief zijn in de productie, verkoop of promotie van zelfrijdende, geconnecteerde voertuigen, geavanceerde rijhulpsystemen enz.) en slimmere (bedrijven die actief zijn in de productie, verkoop of promotie van digitale mobiliteit, slimme steden, de deeleconomie enz.) mobiliteit in de toekomst.

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 – conform het Akkoord van Parijs.

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. De methode gebruikt de beschikbare gegevens over de uitstoot van broeikasgassen door bedrijven en de vermeden uitstoot en combineert die gegevens met een toekomstgerichte beoordeling van de mate waarin de bedrijven in overeenstemming zijn met de CO₂-reductiedoelstellingen voor hun specifieke sector.

Conform die doelstelling streeft het compartiment er ook naar een grotere blootstelling dan de referentie-index te hebben aan sectoren die het meeste aan de klimaatinspanning moeten bijdragen, zoals de transportsector en de industrie.

Die doelstellingen worden gerealiseerd dankzij het thematische analysekader rond 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 CO₂ uitstoten, de bedrijven te selecteren die de klimaatverandering temperen of het met hun

14 Informations sur le compartiment

14.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

climatique (exemple : énergies alternatives, véhicules électriques, stockage d'électricité).

Les entreprises sélectionnées sur base du cadre d'analyse thématique font l'objet d'une analyse financière qui repose sur cinq critères fondamentaux et intègre des aspects ESG.

L'analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés.

L'analyse ESG couvre l'ensemble du portefeuille, à l'exclusion des dépôts, des liquidités et des dérivés sur indice. Les contreparties des dérivés peuvent ne pas être couvertes pour l'analyse ESG.

Analyse ESG pour les investissements du Master

Les entreprises émettrices sont évaluées selon deux angles distincts, mais liés :

- l'analyse des activités (produits et services) de chaque entreprise en vue d'évaluer la manière dont ces activités répondent aux grands défis à long terme en matière de développement durable incluant notamment le changement climatique au travers de l'impact des émissions carbonées des produits/services, la gestion des ressources et des déchets comme par exemple l'utilisation des ressources en eau, la génération de déchets et leur degré de toxicité, leur potentiel de recyclage ; et
- l'analyse de la gestion des parties prenantes essentielles de chaque entreprise évaluant la manière dont les entreprises intègrent les intérêts de leurs parties prenantes (clients, salariés, fournisseurs, investisseurs, la société et l'environnement) dans leurs stratégies, leurs opérations et la définition de leur stratégie. Ainsi, à titre d'exemple, l'évaluation des relations avec les salariés vise entre autres, leurs conditions de travail, leur formation, les politiques de rétention et de diversité mises en places. L'évaluation de la relation investisseurs évalue la qualité des organes de gouvernance en place, les pratiques de l'entreprise en la matière mais aussi son éthique des affaires.

Sur base de cette analyse ESG, un score est attribué à chaque entreprise.

Les scores issus de cette analyse sont pleinement intégrés dans l'analyse fondamentale et la valorisation des sociétés

Sélection des sociétés

Les sociétés sont évaluées sous l'angle de 5 critères de qualité financière :

- qualité du management (gouvernance, relations avec les parties prenantes*, stabilité et fiabilité de la direction, transparence, etc),
- croissance (la croissance de la société est-elle supérieure à celle du marché, son activité prend-elle en compte les contraintes et opportunités liées aux grands défis durables*),
- avantage compétitif (offre meilleure que la concurrence, barrières à l'entrée, valeur ajoutée unique),

14 Informatie over het compartiment

14.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

activiteiten of producten mogelijk maken de impact ervan terug te dringen (bv. alternatieve energiebronnen, elektrische voertuigen, opslag van elektriciteit).

De op basis van het thematische analysekader geselecteerde bedrijven worden onderworpen aan een financiële analyse op basis van vijf fundamentele criteria, met inachtneming van ESG-aspecten.

De analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven.

De ESG-analyse bestrijkt de volledige portefeuille, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en derivaten op indices. Het is mogelijk dat tegenpartijen bij derivaten niet bij de ESG-analyse in aanmerking worden genomen.

ESG-analyse voor de beleggingen van de Master

De uitgevende instellingen worden beoordeeld vanuit twee afzonderlijke, maar verwante invalshoeken:

- een analyse van de activiteiten (producten en diensten) van elk bedrijf om te beoordelen hoe die activiteiten een antwoord bieden op de grote langetermijnduitdagingen inzake duurzame ontwikkeling, zoals de klimaatverandering via de impact van de CO₂-uitstoot van producten en diensten, het beheer van hulpbronnen en afval, zoals het watergebruik, de hoeveelheid geproduceerd afval en de toxiciteit en het recyclepotentieel ervan; en
- een analyse van de omgang met de voornaamste stakeholders van elk bedrijf om te beoordelen hoe bedrijven in hun strategieën, activiteiten en toekomstplannen rekening houden met de belangen van alle betrokken partijen (klanten, werknemers, leveranciers, beleggers, de samenleving en het milieu). Zo heeft de beoordeling van de betrekkingen met de werknemers bijvoorbeeld onder meer betrekking op de arbeidsomstandigheden, de bijscholing en het ingevoerde retentie- en diversiteitsbeleid. De beoordeling van de relatie met beleggers kijkt naar de kwaliteit van de bestuursorganen, de praktijken van het bedrijf ter zake en ethisch zakendoen.

Op basis van die ESG-analyse wordt aan elk bedrijf een score toegekend.

De scores uit deze analyse worden volledig geïntegreerd in de fundamentele analyse en de waardering van de bedrijven.

Selectie van bedrijven

De bedrijven worden doorgelicht op grond van vijf financiële kwaliteitscriteria:

- kwaliteit van het management (bestuur, relaties met stakeholders*, stabiliteit en betrouwbaarheid van de directie, transparantie enz.),
- groei (groeit het bedrijf sterker dan de markt, houden de activiteiten rekening met de beperkingen en kansen van de grote duurzaamheidsuitdagingen*),
- concurrentievoordeel (beter aanbod dan de concurrentie, instapdrempels, unieke toegevoegde waarde),

14 Informations sur le compartiment

14.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

- création de valeur (rentabilité),
- levier financier (endettement raisonnable au regard des pratiques du secteur).

* : score issu de l'analyse ESG développée plus haut.

De cette manière, la sélection des sociétés prend en compte les résultats de l'analyse ESG et tient compte des pratiques de bonne gouvernance.

Valorisation

La valorisation, selon nos modèles internes, prend en compte les résultats de l'analyse fondamentale financière et ESG. Le résultat de la sélection des sociétés et de leur valorisation détermine la manière dont le portefeuille est constitué.

Le score ESG du portefeuille est calculé en additionnant les scores des titres du portefeuille en fonction de leur pondération dans les actifs du portefeuille et donne une indication de la qualité ESG globale du portefeuilles.

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.

14 Informatie over het compartiment

14.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

- waardecreatie (winstgevendheid),
- financiële hefboom (redelijke schuldgraad in verhouding tot wat gangbaar is in de sector).

*: score uit de hiervoor omschreven ESG-analyse.

Op die manier houdt de selectie van bedrijven rekening met de resultaten van de ESG-analyse en goede bestuurspraktijken.

Waardering

Bij de waardering aan de hand van onze interne modellen worden de resultaten van de fundamentele financiële analyse en de ESG-analyse in aanmerking genomen. Het resultaat van de selectie van bedrijven en de waardering bepaalt de samenstelling van de portefeuille.

De ESG-score van de portefeuille wordt berekend door de scores van de effecten in de portefeuille op te tellen in verhouding tot hun gewicht in het vermogen van de portefeuille en geeft een indicatie van de globale ESG-kwaliteit van de portefeuille.

14.1.7. Index en benchmark

Naam van de index

MSCI ACWI (netto rendement - 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 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.

14 Informations sur le compartiment

14.1 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.

14.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Belfius Equities Move a sous-performé son indice de référence, le MSCI AC World, au second semestre. L'exposition du fonds aux technologies de l'information et à la consommation cyclique a eu un impact négatif, tout comme l'absence d'exposition à la santé et aux valeurs financières. Dans le secteur des technologies de l'information, la sélection de titres s'est toutefois montrée payante grâce notamment aux bonnes performances d'ON Semi, Infineon, PTC et STMicroelectronics. En dehors du secteur des technologies de l'information, Siemens, Wabtec et Schneider Electric ont compté parmi les meilleures contributions à la performance. En revanche, Contemporary Amperex, Palo Alto Networks et ServiceNow ont constitué les principaux freins à la performance.

Ces titres sont détenus par le Master du fonds.

Belfius Equities Move est classé dans l'article 9 du SFDR avec le double objectif de contribuer aux objectifs liés au changement climatique de l'Accord de Paris et d'avoir un impact positif à long terme sur d'autres domaines environnementaux et sociaux.

Plus largement, en relation avec le deuxième objectif durable, englobant à la fois les domaines environnemental et social, le compartiment vise à atteindre un score ESG moyen, basé sur la méthodologie ESG propriétaire de Candriam, supérieur à son indice de référence.

Le compartiment vise également à atténuer les risques de durabilité en excluant les émetteurs et les activités commerciales controversés du portefeuille. Ces exclusions sont détaillées dans la politique d'exclusion de Candriam et englobent à la fois des activités spécifiques avec des seuils de événements et des émetteurs qui ont été reconnus coupables de violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies.

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

14 Informatie over het compartiment

14.1 Beheerverslag 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.

14.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Belfius Equities Move presteerde in de tweede helft van het jaar minder goed dan zijn benchmark, de MSCI AC World. De blootstelling van het fonds aan informatietechnologie en duurzame consumptie droeg negatief bij, evenals het gebrek aan blootstelling aan zowel gezondheidszorg als financials. Binnen de informatietechnologie was het aandeleselectie-effect niettemin positief dankzij de goede prestaties van onder meer On Semi, Infineon, PTC en STMicroelectronics. Buiten de informatietechnologiesector behoorden Siemens, Wabtec en Schneider Electric tot de beste prestaties. Contemporary Amperex, Palo Alto Networks en ServiceNow wogen het zwaarst op het rendement.

Deze effecten worden aangehouden door de Master van het fonds.

Belfius Equities Move is geclassificeerd als artikel 9 onder SFDR met de dubbele doelstelling om bij te dragen tot de klimaatveranderingsgerelateerde doelstellingen van het Akkoord van Parijs en om op lange termijn een positieve impact te hebben op andere ecologische en sociale domeinen. Meer in het algemeen, met betrekking tot de tweede duurzame doelstelling, die zowel het milieu als het sociale domein omvat, streeft het compartiment ernaar een gemiddelde ESG-score te behalen, gebaseerd op Candriam's eigen ESG-methode, die hoger is dan zijn benchmark.

Het subfonds streeft er ook naar duurzaamheidsrisico's te beperken door controversiële emittenten en bedrijfsactiviteiten uit de portefeuille te weren. Deze uitsluitingen worden gedetailleerd beschreven in het uitsluitingsbeleid van Candriam en omvatten zowel specifieke activiteiten met omzetzempels als emittenten die in strijd zijn bevonden met de UN Global Compact Principles.

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

14 Informations sur le compartiment

14.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

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 objectif de 50 % de véhicules électriques d'ici 2030, tandis que l'Europe se pose en leader mondial de 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.

14.1.10. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque et de rendement est calculé, conformément aux dispositions du Règlement 583/2010, sur la base de la volatilité (les hausses et baisses de sa valeur) sur une période précédente de cinq ans. Cet indicateur est disponible, dans sa version la plus récente, dans les informations clés pour l'investisseur. Il classe le fonds sur une échelle allant de 1 à 7. Plus le fonds est situé haut sur l'échelle, plus le rendement possible est élevé, mais plus le risque de perte est important également. Le chiffre le plus bas ne signifie pas que le fonds ne présente aucun risque, mais que comparé à des chiffres plus élevés, ce produit offre en principe un rendement plus faible mais aussi plus prévisible.

Les principales limites

s de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données passées, 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 6

14 Informatie over het compartiment

14.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

14.1.9. Toekomstig beleid

Technologische innovatie in batterijen, verdere regelgeving om de koolstofuitstoot te beperken en stimulansen om de overgang naar duurzame mobiliteit te versnellen en veranderend consumentengedrag zijn positieve krachten voor de uitvoering van de strategie.

In de VS heeft de regering Biden een doelstelling van 50% elektrische voertuigen (EV) tegen 2030 geïntroduceerd, terwijl Europa opkomt als wereldleider in EV-penetratie. De stijgende vraag naar schonere, veiligere en slimmere oplossingen zoals halfgeleiders en componenten voor EV's, fietsen en 5G zijn slechts enkele voorbeelden van de trends waarin wij investeren.

14.1.10. Risicoklasse

De synthetische risico- en opbrengstindicator wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening 583/2010 en geeft de historische volatiliteit van het fonds weer, zo nodig aangevuld met die van zijn referentiekader. De meest recente versie is terug te vinden in de essentiële beleggersinformatie. De synthetische risico- en opbrengstindicator rangschikt het compartiment op een schaal van 1 tot 7. Hoe hoger het compartiment gerangschikt is op de schaal, hoe hoger de potentiële opbrengst is, maar bijkomend is het verliesrisico eveneens hoog. Het laagste cijfer betekent niet dat het fonds risicoloos is, maar dat in vergelijking met hogere cijfers het product in principe een lagere opbrengst zal bieden met een hogere voorspelbaarheid.

De voornaamste beperkingen van de synthetische risico- en opbrengstindicator 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 want geen enkele categorie is totaal risicoloos.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 6

Belfius Equities Move

14.2. Bilan

14.2. Balans

				31/12/2022	31/12/2021
				EUR	EUR
TOTAL ACTIF NET		TOTAAL NETTO ACTIEF		211 060 234,28	247 632 207,31
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00	0,00
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
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	209 409 257,05	245 027 875,11
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	209 409 257,05	245 027 875,11
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	77 996,63	541 239,94
A.	Créances	A.	Vorderingen	98 848,20	554 747,31
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	98 848,20	554 747,31
B.	Dettes	B.	Schulden	(20 851,57)	(13 507,37)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(20 851,57)	(13 507,37)
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	2 104 383,62	2 729 604,16
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	2 104 383,62	2 729 604,16
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	(531 403,02)	(666 511,90)
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 (-)	(531 403,02)	(666 511,90)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
TOTAL CAPITAUX PROPRES		TOTAAL EIGEN VERMOGEN		211 060 234,28	247 632 207,31
A.	Capital	A.	Kapitaal	215 456 165,11	224 661 320,62
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	657 763,96	2 140 749,67
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	0,00	0,00
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(5 053 694,79)	20 830 137,02

Belfius Equities Move

14.3. Postes hors bilan

14.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2022	31/12/2021
				EUR	EUR
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
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
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)	IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00
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

				31/12/2022	31/12/2021
				EUR	EUR
I.	Réductions de valeur moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	(3 223 921,05)	22 837 650,22
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	(3 223 921,05)	22 837 650,22
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	(3 223 921,05)	22 837 650,22
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
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	(0,12)	(0,05)
A.	Dividendes	A.	Dividendes	0,00	0,00
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	0,00	0,00
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(0,12)	(0,05)
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
III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	0,16	0,10
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
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitatiekosten	(1 829 773,78)	(2 007 513,25)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandels- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(285,61)	0,00
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	0,00	0,00
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(56 447,38)	(61 927,39)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(56 447,38)	(61 927,39)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(1 725 473,73)	(1 577 720,85)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(1 693 421,16)	(1 548 185,64)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(1 693 421,16)	(1 548 185,64)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(32 052,57)	(29 535,21)
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	(29 352,57)	(26 835,21)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(5 404,64)	(6 880,07)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(2 437,42)	(3 458,67)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(187,50)	(214,28)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(15 648,00)	(18 255,31)
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	(99 292,59)	(226 623,71)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	75 403,09	(112 432,97)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(1 829 773,74)	(2 007 513,20)
	Sous-total II+III+IV		Subtotaal II + III + IV		
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	(5 053 694,79)	20 830 137,02
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	0,00	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(5 053 694,79)	20 830 137,02

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 2022 (exprimé en EUR)

14.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2022 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingsswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
OPC à nombre variable de parts – ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Actions – Aandelen								
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY FUTURE MOBILITY - BF ACC	3	129 561,69	EUR	834,86	108 165 870,01	45,06%	51,65%	51,25%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY FUTURE MOBILITY - BF DIS	3	121 269,90	EUR	834,86	101 243 387,04	42,18%	48,35%	47,97%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					209 409 257,05		100,00%	99,22%
Total Actions – Totaal Aandelen					209 409 257,05		100,00%	99,22%
Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					209 409 257,05		100,00%	99,22%
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					209 409 257,05		100,00%	99,22%
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		2 104 383,62			1,00%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht					2 104 383,62			1,00%
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					2 104 383,62			1,00%
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Autres – Andere								
Total - Autres Autres – Totaal - Andere Andere					77 996,63			0,04%
Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden					77 996,63			0,04%
IV. Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					(531 403,02)			(0,25%)
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					211 060 234,28			100,00%

(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)

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(in procenten van de effectenportefeuille)

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(in procenten van de effectenportefeuille)

Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(in procenten van de effectenportefeuille)

Technologie – Technologie	47,82%
Industrie – Industrie	26,38%
Consommation cyclique – Cyclische consumptie	15,87%
Autres – Andere	6,55%
Télécom – Telecommunicatie	2,16%
Matériaux de base – Basismaterialen	1,22%
Total: – Totaal:	100,00%

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	52,57%
Japon – Japan	13,71%
France – Frankrijk	12,64%
Autres – Andere	6,55%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	5,14%
Taiwan – Taiwan	2,38%
Pays-Bas – Nederland	2,37%
Chine (République populaire) – China (Volksrepubliek)	2,24%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	1,22%
Norvège – Noorwegen	0,89%
Canada – Canada	0,29%
Total: – Totaal:	100,00%

USD – USD	60,61%
EUR – EUR	20,19%
JPY – JPY	14,21%
CNY – CNY	2,24%
GBP – GBP	1,51%
NOK – NOK	0,91%
CAD – CAD	0,30%
CHF – CHF	0,03%
Total: – Totaal:	100,00%

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	7 046 717,05
Ventes - Verkopen	0,00
Total 1 - Totaal 1	7 046 717,05
Souscriptions - Inschrijvingen	15 850 038,26
Remboursements - Terugbetalingen	6 525 068,34
Total 2 - Totaal 2	22 375 106,60
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	223 693 326,90
Taux de rotation - Omloopsnelheid	(6,85%)
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	(6,72%)

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

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2022

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2022

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	500 981,64	0,00	500 981,64
		Distribution / Uitkering	483 509,03	0,00	483 509,03
		Total / Totaal			984 490,67
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
		Total / Totaal			1 659 437,93
31/12/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	60 290,34	17 900,55	910 853,35
		Distribution / Uitkering	59 107,19	31 942,33	818 139,24
		Total / Totaal			1 728 992,59

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
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	75 147 246,60	0,00
		Distribution / Uitkering	72 526 353,77	0,00
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
31/12/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	7 986 677,42	2 342 914,66
		Distribution / Uitkering	7 863 360,84	4 182 153,68

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
30/06/2021	147 673 600,37	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	150,00
			Distribution / Uitkering	150,00
30/06/2022	206 788 959,15	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	124,61
			Distribution / Uitkering	124,61
31/12/2022	211 060 234,28	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	122,07
			Distribution / Uitkering	122,07

14.5.4. Performances

(exprimé en %)

14.5.4. 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	(26,17%)	-	-	-	(12,78%)

Belfius Equities Move

14.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

14.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Diagramme en bâtons

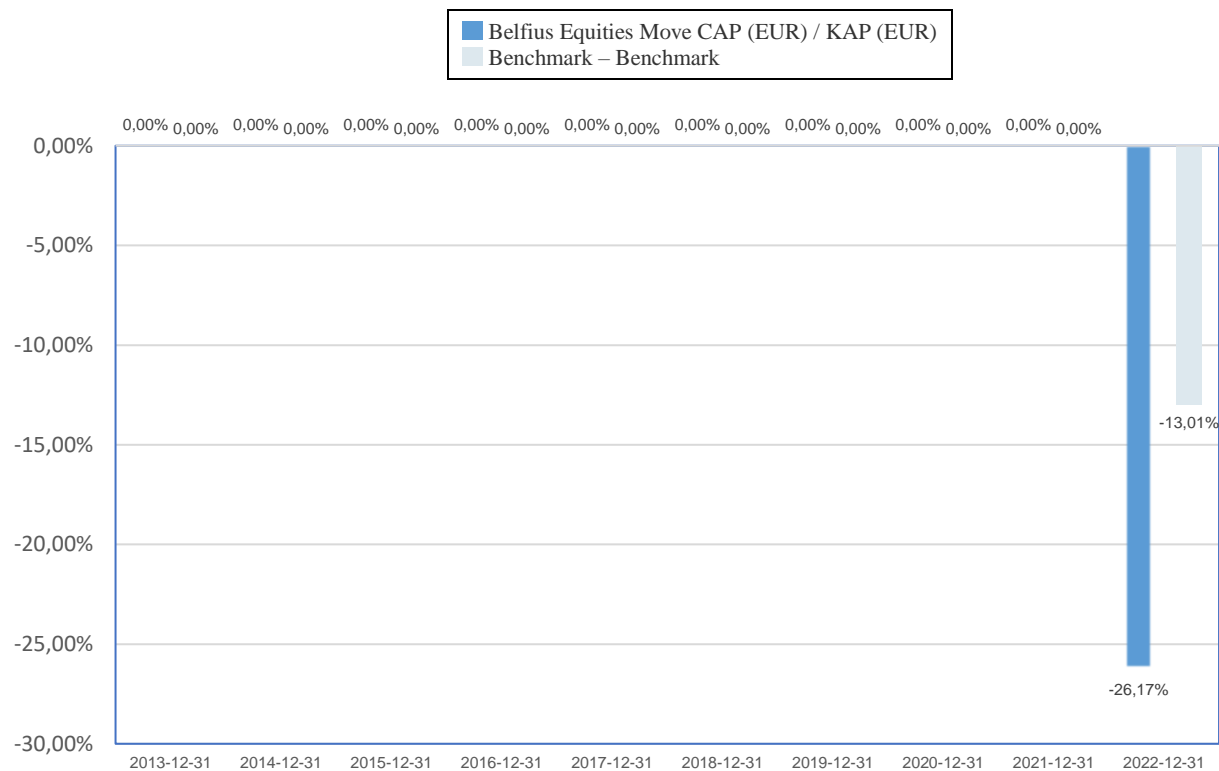
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2021

Jaar van oprichting : 2021

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2022 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2022



Les détails du benchmark sont disponibles sous point 14.1.7 *Indice(s) et benchmark(s)*

De benchmark details zijn beschikbaar onder punt 14.1.7 *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 Move

14.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

14.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

14.5.5. Frais (exprimé en %)

14.5.5. Kosten (uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten			
Classe C / Klasse C	BE6326033816		1,83%
Classe C / Klasse C	BE6326054051		1,83%
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%

Les frais courants, 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 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. 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, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze 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 Investment Partners a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 93 %.

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 Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 93 %.

14.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

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 0,12 %
- 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.

14.6.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe C)
281 006,05 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)
7 118,82 EUR
- la rémunération d'administration (générale)
1 450,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)
9 366,85 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)
232 461,30 EUR

Pour un total de :
531 403,02 EUR

14.6.3. Taux de gestion maximum des sous-jacents

Isin Code	Security Name	% Max management fee
LU2258562656	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY FUTURE MOBILITY - BF ACC	0
LU2258562730	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY FUTURE MOBILITY - BF DIS	0

14.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2022

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 0,12 %
- 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.

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

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
281 006,05 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
7 118,82 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
1 450,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
9 366,85 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
232 461,30 EUR

Voor een totaal van :
531 403,02 EUR

14.6.3. Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa

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 Investment Partners S.A.
Place Rogier 11
1210 Bruxelles
Société anonyme

15.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam
Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Grand Duché du 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.

Le Compartiment vise à investir dans des sociétés dont les activités facilitent la réalisation d'un ou de plusieurs objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies, en particulier le n° 3 "Santé et bien-être", le n° 4 "Éducation de qualité" et le n° 6 "Eau propre et assainissement", et vise à avoir une incidence positive à long terme sur l'environnement et les aspects sociaux.»

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 Investment Partners N.V.
Rogierplein 11
1210 Brussel
Naamloze vennootschap

15.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam
Route d'Arlon 19-21 - 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. Het Compartiment heeft tot doel te beleggen in bedrijven die met hun activiteiten bijdragen aan de realisatie van een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals – SDG's) van de Verenigde Naties, in het bijzonder SDG 3 'Goede gezondheid en welzijn', SDG 4 'Kwaliteitsonderwijs' en SDG 6 'Schoon water en sanitair', en streeft ernaar op lange termijn een positieve invloed te hebben op het milieu en de maatschappij."

15 Informations sur le compartiment

15.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Politique de placement du compartiment

En tant que Feeder, le Compartiment investit en permanence au minimum 95% de ses actifs nets dans des parts du Master, 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 B-202950. Candriam Sustainable a désigné Candriam comme Société de Gestion et CACEIS Bank, Luxembourg Branch en tant que banque dépositaire et agent payeur principal.

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. Politique d'investissement :

Ce Compartiment investit principalement dans des actions d'entreprises à petite, moyenne ou forte capitalisation boursière partout dans le monde, 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...).

Ce Compartiment est un fonds de conviction : sa gestion est basée sur une sélection rigoureuse d'un nombre limité d'actions de toutes capitalisations.

Le Compartiment peut détenir, à titre accessoire, les instruments financiers suivants :

- titres autres que ceux décrits ci-dessus conformément à l'article 41, paragraphe 1), de la Loi de 2010 (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, conformément à l'article 41, paragraphe 1), de la Loi de 2010.

Définition de l'univers d'investissement

L'indice de référence du Compartiment (MSCI World All Countries spécifié ci-après) constitue l'univers d'investissement de base à partir duquel les processus de filtrage quantitatif et qualitatif sont appliqués. Néanmoins, des

15 Informatie over het compartiment

15.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Beleggingsbeleid van het compartiment

Als Feeder belegt het compartiment doorlopend minstens 95% van zijn netto-activa in rechten van deelneming van de Master, Candriam Sustainable Equity Children, een compartiment van de bevek naar Luxemburgs recht Candriam Sustainable, die voldoet aan de voorwaarden van de 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 B-202950. Candriam Sustainable heeft Candriam aangesteld als Beheervenootschap en CACEIS Bank, Luxembourg Branch als bewaarbank en primaire betaalagent. Er kan ook in ondergeschikte mate, tot 5% van het vermogen, worden belegd

- in contanten,
- in financiële derivaten met het oog op afdekking.

Het rendement van het compartiment zal vergelijkbaar zijn met het rendement van de Master voor aftrek van de kosten die eigen zijn aan het compartiment.

Informatie over de Master

1. Beleggingsbeleid:

Dit compartiment belegt hoofdzakelijk in aandelen van bedrijven met een kleine, middelgrote of grote kapitalisatie uit heel de wereld die bijdragen aan het welzijn van kinderen en een positieve invloed op hun leven uitoefenen.

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.).

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

Het compartiment mag in ondergeschikte mate ook beleggen in de volgende financiële instrumenten:

- andere effecten dan de bovenstaande in overeenstemming met artikel 41 (1) van de Wet van 2010 (d.w.z. in aanmerking komende REIT's met vast kapitaal, Chinese A-aandelen ten belope van maximaal 10% van het nettovermogen enz.);
- geldmarktinstrumenten;
- deposito's en/of contanten;
- icb's en icbe's tot maximaal 10% van het vermogen in overeenstemming met artikel 41 (1) van de Wet van 2010.

Omschrijving van het beleggingsuniversum

De referentie-index van het compartiment (de MSCI World All Countries zoals hierna omschreven) vormt het basisuniversum waarop kwantitatieve en kwalitatieve screeningprocessen worden toegepast. Er zijn evenwel ook beleggingen buiten het

15 Informations sur le compartiment

15.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

investissements en dehors de l'univers de l'indice sont autorisés.

Sélection thématique

La sélection des entreprises est basée sur leur contribution aux besoins de base et au développement des enfants, comme énoncé ci-dessus. (Pour plus de détails, voir le Code de transparence à l'adresse suivante : <https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sri-publications/#transparency>).

Exclusions ESG (Environment, Social, Gouvernance)

L'univers éligible est d'abord filtré à l'aide de deux types d'exclusions : l'une repose sur une approche normative et l'autre sur l'exposition à des activités controversées.

L'analyse vise à exclure les entreprises qui :

- 1) ne répondent pas aux critères d'un filtre d'exclusion normatif prenant en compte le respect des normes internationales en matière de droit social, humain, d'environnement et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte Mondial des Nations Unies et les Lignes Directrices de l'OCDE pour les Entreprises Multinationales. Ce filtre vise à exclure les entreprises qui sont de manière répétée et significative en infraction avec un de ces principes. En outre, les sociétés qui présentent des risques structurels à la fois matériels et sévères en matière d'environnement, de social et de gouvernance sont également exclues ;
- 2) sont notablement exposées à des activités controversées telles que le tabac, le charbon thermique et d'autres énergies fossiles. La stratégie ne permet pas d'investir dans des entreprises qui fabriquent, utilisent ou possèdent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes chimiques, biologiques, nucléaires, au phosphore blanc et à l'uranium appauvri,
- 3) qui collaborent avec des pays considérés comme les plus oppressifs.

L'analyse ESG couvre la totalité du portefeuille à l'exclusion des dépôts, des liquidités et des dérivés sur indices. Les contreparties d'instruments dérivés peuvent ne pas être couvertes dans le cadre de l'analyse ESG.

Des détails supplémentaires sur le processus ESG appliqués à ce Compartiment, les seuils appliqués aux activités controversées et à d'autres activités controversées exclues peuvent être trouvés dans le Code de Transparence (voir l'adresse plus haut).

En fonction des différents éléments d'analyse énumérés (analyse ESG, violations du Pacte mondial des Nations Unies, activités controversées), l'univers d'investissement analysé est réduit d'au moins 20 %.

Analyse fondamentale

Les entreprises sont évaluées sur la base de 5 critères de qualité :

- qualité de la gestion (gouvernance, stabilité et fiabilité de la gestion, transparence, etc.)
- croissance (l'entreprise enregistre-t-elle une croissance supérieure à celle du marché ?),

15 Informatie over het compartiment

15.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

universum van de index toegelaten.

Thematische selectie

De selectie van bedrijven is gebaseerd op hun bijdrage aan de basisbehoeften en de ontwikkeling van kinderen, zoals hiervoor vermeld. (Zie voor meer informatie de Transparantiecodelijst op: <https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sri-publications/#transparency>).

Uitsluiting op basis van ESG-criteria (Ecologisch, Sociaal, Gouvernance)

Het beleggingsuniversum wordt eerst gefilterd met behulp van twee vormen van uitsluiting: een op basis van normen en een op basis van de blootstelling aan omstreden activiteiten.

De analyse heeft tot doel bedrijven uit te sluiten die:

- 1) niet voldoen aan de criteria van een normatieve uitsluitingsfilter voor de naleving van internationale standaarden op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen. Deze filter is bedoeld om bedrijven uit te sluiten die een van deze principes herhaaldelijk en in aanzienlijke mate geschonden hebben. Bovendien worden bedrijven die materiële en ernstige structurele risico's inhouden op sociaal, milieu- en governancegebied eveneens uitgesloten;
- 2) een aanzienlijke blootstelling hebben aan omstreden activiteiten, zoals tabak, thermische kool en andere fossiele brandstoffen. De strategie mag niet beleggen in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische of nucleaire wapens, of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten, produceren, gebruiken of bezitten;
- 3) samenwerken met landen die als bijzonder autoritair worden beschouwd.

De ESG-analyse bestrijkt de volledige portefeuille, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en derivaten op indices. Het is mogelijk dat tegenpartijen bij derivaten niet bij de ESG-analyse in aanmerking worden genomen.

Meer informatie over het ESG-proces dat op dit compartiment wordt toegepast, over de gehanteerde drempels voor omstreden activiteiten en over andere uitgesloten omstreden activiteiten is te vinden in de Transparantiecodelijst (zie adres hiervoor).

Op basis van de verschillende analyse-elementen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, omstreden activiteiten) wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum met ten minste 20% verkleind.

Fundamentele analyse

De bedrijven worden doorgelicht op grond van vijf kwaliteitscriteria:

- kwaliteit van het management (bestuur, stabiliteit en betrouwbaarheid van het management, transparantie enz.),
- groei (groeit het bedrijf sterker dan de markt?),
- concurrentievoordeel (beter aanbod dan de concurrentie),

15 Informations sur le compartiment

15.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

- avantage concurrentiel (meilleure offre que la concurrence, barrières à l'entrée, valeur ajoutée unique),
- création de valeur (rentabilité)
- levier financier (dette raisonnable par rapport à la pratique du secteur).

Cette analyse fondamentale prend en compte les résultats de l'analyse de tous les secteurs ESG, en particulier l'évaluation de la relation de l'entreprise avec ses parties prenantes, son exposition aux grandes questions de durabilité ainsi que son impact sur ces questions, notamment, le changement climatique, la gestion des ressources et des déchets, la numérisation et l'innovation, le bien-être, la santé et la qualité de vie et les évolutions démographiques.

Au sein de ce cadre, le score ESG du Compartiment est évalué.

Mise en oeuvre des objectifs durables de la SICAV

Le Compartiment investit dans un portefeuille de 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.).

Ces activités facilitent la réalisation d'un ou plusieurs des Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies, en particulier le n° 3 "Bonne santé et bien-être", le n° 4 "Éducation de qualité" et le n° 6 "Eau potable et assainissement".

L'objectif d'avoir une incidence positive à long terme sur l'environnement et les aspects sociaux est actuellement évalué par le calcul d'un score ESG issu de l'analyse ESG exclusive de Candriam. Pour répondre à cet objectif durable, le score ESG moyen pondéré du Compartiment doit à être supérieur à celui de l'Indice de référence.

Pour plus de détails, veuillez consulter le Code de transparence sur le site Internet de Candriam, voir le lien sous la section Objectifs d'investissement du Prospectus du Master.

Valorisation

La valorisation, d'après les modèles internes de Candriam, prend en compte les résultats de l'analyse financière fondamentale et ESG.

Constitution du portefeuille

Le portefeuille est constitué sur la base des résultats de chacune des étapes précédentes, de la pondération interne et des limites de déviation.

Engagement et vote

Le processus d'analyse et de sélection s'accompagne également d'une gestion active, en particulier par le dialogue avec les entreprises et, en tant qu'actionnaire, par le vote aux assemblées générales.

15 Informatie over het compartiment

15.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

- instapdrempels, unieke toegevoegde waarde),
- waardecreatie (winstgevendheid),
- financiële hefboom (redelijke schuldgraad in verhouding tot wat gangbaar is in de sector).

Die fundamentele analyse houdt rekening met de resultaten van de volledige ESG-analyse en in het bijzonder de beoordeling van de omgang van het bedrijf met zijn stakeholders en de mate waarin het bedrijf is blootgesteld aan of impact heeft op de grote duurzaamheidsthema's, zoals klimaatverandering, grondstoffen- en afvalbeheer, digitalisering en innovatie, welzijn, gezondheid en levenskwaliteit en demografische ontwikkelingen.

Binnen dat kader wordt de ESG-score van het compartiment beoordeeld.

Implementatie van de duurzame doelstellingen van de bevek

Het Compartiment belegt in een portefeuille van bedrijven waarvan ten minste 50% van de gewogen gemiddelde omzet verband houdt met bedrijfsactiviteiten die bijdragen aan de verstrekking van essentiële diensten (schoon water, sanitair, gezondheidszorg, voeding enz.) en/of de levering van producten of diensten die bijdragen aan de ontwikkeling van kinderen (onderwijs, financiële inclusie, sport en vrijetijdsbesteding enz.).

Die activiteiten dragen bij aan de realisatie van een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals – SDG's) van de Verenigde Naties, in het bijzonder SDG 3 'Goede gezondheid en welzijn', SDG 4 'Kwaliteitsonderwijs' en SDG 6 'Schoon water en sanitair'.

Het streven naar een positieve impact op lange termijn op milieu en maatschappij wordt momenteel beoordeeld met behulp van een ESG-score die berekend wordt op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam. Om deze duurzame doelstelling te bereiken, moet de gewogen gemiddelde ESG-score van het Compartiment hoger zijn dan die van de Referentie-index.

Voor meer informatie kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam, via de link in het hoofdstuk Beleggingsdoelstellingen in het Prospectus van de Master.

Waardering

Bij de waardering aan de hand van de interne modellen van Candriam worden de resultaten van de fundamentele financiële analyse en de ESG-analyse in aanmerking genomen.

Samenstelling van de portefeuille

De portefeuille wordt samengesteld op basis van het resultaat van elk van de voorgaande stappen, de interne wegingen en de beperkingen inzake afwijkingen.

Engagement en stembeleid

Het analyse- en selectieproces gaat ook gepaard met een actief rentmeesterschap, meer bepaald door de dialoog aan te gaan met bedrijven en door te stemmen als aandeelhouder op algemene vergaderingen.

15 Informations sur le compartiment

15.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Au vu de ce qui précède, les entreprises dans lesquelles les investissements sont réalisés sont également évaluées et sélectionnées en fonction de leurs bonnes pratiques de gouvernance.

Utilisation d'instruments dérivés

Le Compartiment peut également recourir aux instruments financiers dérivés sur le marché réglementé et/ou de gré à gré (notamment via des transactions de change, options ou futures) dans un but de couverture et/ou d'exposition.

Les sous-jacents de ces instruments financiers dérivés peuvent être des devises, des actions, des indices d'actions ou la volatilité.

Engagement de Candriam à soutenir le bien-être et le développement des enfants :

La Société de gestion allouera une partie des commissions de gestion nettes qu'elle reçoit, comme décrit dans la section « Frais et débours » ci-dessous, afin de soutenir des associations et/ou des organisations qui contribuent aux besoins essentiels, au bien-être et au développement des enfants.

2. Facteurs de risque spécifiques:

L'investisseur est invité à consulter :

- Le profil de risque du Master dans les informations clés pour l'investisseur du Master
- Les facteurs de risques spécifiques du Master ainsi que les définitions des paramètres de risque dans le prospectus du Master.

Pour plus d'informations sur le Master, les investisseurs sont invités à consulter les documents tenus à leur disposition sur le site internet de la Société de gestion www.Candriam.be

3. Monnaie d'évaluation : USD. La monnaie d'évaluation du Feeder est exprimée en EUR.

Informations relatives à la durabilité des investissements :

Ce compartiment est classifié article 9. du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il a un objectif d'investissement durable (Art. 9 du Règlement SFDR).

Le Compartiment vise à investir dans des sociétés dont les activités facilitent la réalisation d'un ou de plusieurs objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies, en particulier le n° 3 "Santé et bien-être", le n° 4 "Éducation de qualité" et le n° 6 "Eau propre et assainissement", et vise à avoir une incidence positive à long terme sur l'environnement et les aspects sociaux.

L'analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés.

L'analyse ESG couvre l'ensemble du portefeuille, à l'exclusion des dépôts, des liquidités et des dérivés sur indice. Néanmoins, les contreparties des dérivés peuvent ne pas être couvertes pour l'analyse ESG.

15 Informatie over het compartiment

15.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Gelet op het voorgaande worden de bedrijven waarin wordt belegd ook beoordeeld en geselecteerd op basis van hun bestuurspraktijken.

Gebruik van derivaten

Het compartiment kan ook gebruikmaken van op gereguleerde markten en/of onderhands verhandelde financiële derivaten (onder meer valutatransacties, opties of futures) voor afdekkings- en/of beleggingsdoeleinden.

De onderliggende waarden van die financiële derivaten kunnen valuta's zijn, aandelen, aandelenindices en volatiliteitsposities.

Verbintenis van Candriam om het welzijn en de ontwikkeling van kinderen te ondersteunen:

De Beheerverenootschap zal een deel van de netto beheervergoedingen die zij ontvangt, zoals beschreven in de rubriek 'Kosten en lasten' hierna, aanwenden om verenigingen en/of organisaties te steunen die bijdragen aan de basisbehoeften, het welzijn en de ontwikkeling van kinderen.

2. Specifieke risicofactoren:

De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:

- Het risicoprofiel van de Master in de essentiële beleggersinformatie van de Master.
- De specifieke risicofactoren van de Master en de omschrijving van de risicoparameters in het prospectus van de Master.

Meer informatie over de Master vinden beleggers in de documenten die te hunner beschikking staan op de internetsite van de beheermaatschappij www.Candriam.be

3. Waarderingsmunt: USD. De waarderingsmunt van de Feeder is de EUR.

Informatie over de duurzaamheid van de beleggingen:

Dit compartiment is ondergebracht onder artikel 9 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het een duurzame beleggingsdoelstelling heeft (art. 9 van de SFDR-verordening).

Het Compartiment heeft tot doel te beleggen in bedrijven die met hun activiteiten bijdragen aan de realisatie van een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals – SDG's) van de Verenigde Naties, in het bijzonder SDG 3 'Goede gezondheid en welzijn', SDG 4 'Kwaliteitsonderwijs' en SDG 6 'Schoon water en sanitair', en streeft ernaar op lange termijn een positieve invloed te hebben op het milieu en de maatschappij.

De analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven.

De ESG-analyse bestrijkt de volledige portefeuille, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en derivaten op indices. Niettemin is het mogelijk dat tegenpartijen bij derivaten niet bij de ESG-analyse in aanmerking worden genomen.

15 Informations sur le compartiment

15.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Analyse ESG pour les investissements du Master

Les entreprises émettrices sont évaluées selon deux angles distincts, mais liés :

- l'analyse des activités (produits et services) de chaque entreprise en vue d'évaluer la manière dont ces activités répondent aux grands défis à long terme en matière de développement durable incluant notamment le changement climatique au travers de l'impact des émissions carbone des produits/services, la gestion des ressources et des déchets comme par exemple l'utilisation des ressources en eau, la génération de déchets et leur degré de toxicité, leur potentiel de recyclage ; et

- l'analyse de la gestion des parties prenantes essentielles de chaque entreprise évaluant la manière dont les entreprises intègrent les intérêts de leurs parties prenantes (clients, salariés, fournisseurs, investisseurs, la société et l'environnement) dans leurs stratégies, leurs opérations et la définition de leur stratégie. Ainsi, à titre d'exemple, l'évaluation des relations avec les salariés vise entre autres, leurs conditions de travail, leur formation, les politiques de rétention et de diversité mises en places. L'évaluation de la relation investisseurs évalue la qualité des organes de gouvernance en place, les pratiques de l'entreprise en la matière mais aussi son éthique des affaires.

Sur base de cette analyse ESG, un score est attribué à chaque entreprise.

Les scores issus de cette analyse sont pleinement intégrés dans l'analyse fondamentale et la valorisation des sociétés

Sélection des sociétés

Les sociétés sont évaluées sous l'angle de 5 critères de qualité financière :

- qualité du management (gouvernance, relations avec les parties prenantes*, stabilité et fiabilité de la direction, transparence, etc),
- croissance (la croissance de la société est-elle supérieure à celle du marché, son activité prend-elle en compte les contraintes et opportunités liées aux grands défis durables*),
- avantage compétitif (offre meilleure que la concurrence, barrières à l'entrée, valeur ajoutée unique),
- création de valeur (rentabilité),
- levier financier (endettement raisonnable au regard des pratiques du secteur).

* : score issu de l'analyse ESG développée plus haut.

De cette manière, la sélection des sociétés prend en compte les résultats de l'analyse ESG et tient compte des pratiques de bonne gouvernance.

Valorisation

La valorisation, selon nos modèles internes, prend en compte les résultats de l'analyse fondamentale financière et ESG. Le résultat de la sélection des sociétés et de leur valorisation détermine la manière dont le portefeuille est constitué.

Le score ESG du portefeuille est calculé en additionnant les scores des titres du portefeuille en fonction de leur pondération dans les actifs du portefeuille et donne une indication de la qualité ESG globale du portefeuilles.

15 Informatie over het compartiment

15.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

ESG-analyse voor de beleggingen van de Master

De uitgevende instellingen worden beoordeeld vanuit twee afzonderlijke, maar verwante invalshoeken:

- een analyse van de activiteiten (producten en diensten) van elk bedrijf om te beoordelen hoe die activiteiten een antwoord bieden op de grote langetermijnduitdagingen inzake duurzame ontwikkeling, zoals de klimaatverandering via de impact van de CO₂-uitstoot van producten en diensten, het beheer van hulpbronnen en afval, zoals het watergebruik, de hoeveelheid geproduceerd afval en de toxiciteit en het recyclagepotentieel ervan; en

- een analyse van de omgang met de voornaamste stakeholders van elk bedrijf om te beoordelen hoe bedrijven in hun strategieën, activiteiten en toekomstplannen rekening houden met de belangen van alle betrokken partijen (klanten, werknemers, leveranciers, beleggers, de samenleving en het milieu). Zo heeft de beoordeling van de betrekkingen met de werknemers bijvoorbeeld onder meer betrekking op de arbeidsomstandigheden, de bijscholing en het ingevoerde retentie- en diversiteitsbeleid. De beoordeling van de relatie met beleggers kijkt naar de kwaliteit van de bestuursorganen, de praktijken van het bedrijf ter zake en ethisch zakendoen.

Op basis van die ESG-analyse wordt aan elk bedrijf een score toegekend.

De scores uit deze analyse worden volledig geïntegreerd in de fundamentele analyse en de waardering van de bedrijven.

Selectie van bedrijven

De bedrijven worden doorgelicht op grond van vijf financiële kwaliteitscriteria:

- kwaliteit van het management (bestuur, relaties met stakeholders*, stabiliteit en betrouwbaarheid van de directie, transparantie enz.),
- groei (groeit het bedrijf sterker dan de markt, houden de activiteiten rekening met de beperkingen en kansen van de grote duurzaamheidsuitdagingen*),
- concurrentievoordeel (beter aanbod dan de concurrentie, instapdrempels, unieke toegevoegde waarde),
- waardecreatie (winstgevendheid),
- financiële hefboom (redelijke schuldgraad in verhouding tot wat gangbaar is in de sector).

*: score uit de hiervoor omschreven ESG-analyse.

Op die manier houdt de selectie van bedrijven rekening met de resultaten van de ESG-analyse en goede bestuurspraktijken.

Waardering

Bij de waardering aan de hand van onze interne modellen worden de resultaten van de fundamentele financiële analyse en de ESG-analyse in aanmerking genomen. Het resultaat van de selectie van bedrijven en de waardering bepaalt de samenstelling van de portefeuille.

De ESG-score van de portefeuille wordt berekend door de scores van de effecten in de portefeuille op te tellen in verhouding tot hun gewicht in het vermogen van de portefeuille en geeft een indicatie van de globale ESG-kwaliteit van de portefeuille.

15 Informations sur le compartiment

15.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Les rapports annuels et semestriels du master peuvent être consultés sur le site www.candriam.lu.

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 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 délégataires 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

15 Informatie over het compartiment

15.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

De halfjaarlijkse en jaarverslagen van de master kunnen worden geraadpleegd op de website www.candriam.lu.

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 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

15 Informations sur le compartiment

15.1 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.

15.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Belfius Equities Become a sous-performé son indice de référence, le MSCI AC World, au cours des six derniers mois de l'année. L'allocation au marché a eu un impact négatif, la sous-pondération prononcée des valeurs financières ayant constitué le plus gros frein à la performance. En outre, la sélection de titres a eu une incidence négative, en particulier dans les secteurs de l'industrie (notamment National Express Group, Generac Holdings) et des biens de consommation de base (notamment Hellofresh et Nomad Foods). En revanche, HCA Healthcare, Badger Meter et Essilor Luxottica ont figuré parmi les meilleures contributions à la performance. Ces titres sont détenus par le Master du fonds.

Belfius Equities Become est classé dans l'article 9 du SFDR avec le double objectif de contribuer aux objectifs liés au changement climatique de l'Accord de Paris et d'avoir un impact positif à long terme sur d'autres domaines environnementaux et sociaux.

Plus largement, en relation avec le deuxième objectif durable, englobant à la fois les domaines environnemental et social, le compartiment vise à atteindre un score ESG moyen, basé sur la méthodologie ESG propriétaire de Candriam, supérieur à son indice de référence.

Le compartiment vise également à atténuer les risques de durabilité en excluant les émetteurs et les activités commerciales controversés du portefeuille. Ces exclusions sont détaillées dans la politique d'exclusion de Candriam et englobent à la fois des activités spécifiques avec des seuils de revenus et des émetteurs qui ont été reconnus coupables de violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies.

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

15.1.9. Politique future

Notre stratégie d'investissement est désormais plus constructive vis-à-vis des actions compte tenu du niveau attractif des cours à l'entame du quatrième trimestre. Notre analyse du sentiment des investisseurs, de la psychologie des marchés et des conditions techniques a mis en évidence un certain pessimisme. Nous avons considéré cette configuration extrême comme un signal de retour sur le marché et nous avons commencé à réinvestir. Néanmoins, nous savons également que le potentiel haussier sera probablement limité tant que le durcissement de ton des banques centrales n'aura pas pris fin et que les indicateurs économiques avancés n'auront pas atteint leur point bas.

Dans ce contexte, le portefeuille privilégie les valeurs de nature plus défensive, et nous continuons à privilégier deux grands groupes d'entreprises qui répondent aux besoins des enfants et

15 Informatie over het compartiment

15.1 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.

15.1.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Belfius Equities Become heeft de afgelopen zes maanden minder goed gepresteerd dan zijn benchmark, de MSCI AC World. Het effect van de marktallocatie was negatief, waarbij de sterke onderweging in de financiële sector de grootste belemmering vormde voor het resultaat. Ook de aandelenselectie was negatief, vooral in de industrie (met onder meer National Express Group en Generac Holdings) en de basisconsumentengoederen (met onder meer Hellofresh en Nomad Foods). Aan de positieve kant behoorden HCA Healthcare, Badger Meter en Essilor Luxottica tot de beste presteerders.

Deze effecten worden aangehouden door de Master van het fonds.

Belfius Equities Become is geclassificeerd als artikel 9 onder SFDR met de dubbele doelstelling om bij te dragen tot de klimaatveranderingsgerelateerde doelstellingen van het Akkoord van Parijs en om op lange termijn een positieve impact te hebben op andere ecologische en sociale domeinen.

Meer in het algemeen, met betrekking tot de tweede duurzame doelstelling, die zowel het milieu als het sociale domein omvat, streeft het compartiment ernaar een gemiddelde ESG-score te behalen, gebaseerd op Candriam's eigen ESG-methode, die hoger is dan zijn benchmark.

Het subfonds streeft er ook naar duurzaamheidsrisico's te beperken door controversiële emittenten en bedrijfsactiviteiten uit de portefeuille te weren. Deze uitsluitingen worden gedetailleerd beschreven in het uitsluitingsbeleid van Candriam en omvatten zowel specifieke activiteiten met omzetcriteria als emittenten die in strijd zijn bevonden met de UN Global Compact Principles.

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

15.1.9. Toekomstig beleid

Onze beleggingsstrategie is constructiever geworden voor aandelen, gebaseerd op aantrekkelijke koersniveaus aan het begin van het vierde kwartaal. Onze analyse van het beleggerssentiment, de marktpsychologie en de technische analyse wees op pessimisme. Deze extreme configuratie was een signaal om weer in de markt te stappen en geld aan het werk te zetten. Wij weten echter ook dat de opwaartse trend waarschijnlijk zal worden afgetopt, zolang er geen einde is gekomen aan de hawkish houding van de centrale banken en de leidende economische indicatoren nog niet hun dieptepunt hebben bereikt.

In deze context is de portefeuille gekanteld naar meer defensieve namen, terwijl wij ons blijven concentreren op twee grote groepen bedrijven die inspelen op de behoeften van

15 Informations sur le compartiment

15.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

qui nous permettront de surperformer l'ensemble du marché actions sur le long terme :

1. « Besoins Essentiels », qui regroupe les entreprises contribuant à répondre aux besoins fondamentaux des enfants, comme l'accès à l'eau potable, la nutrition, l'assainissement, la santé, le logement et le soutien familial.
2. « Développement », qui regroupe les entreprises fournissant les outils et le soutien nécessaires aux besoins de développement des enfants : éducation, inclusion financière, infrastructure, sécurité et sport & loisirs.

15.1.10. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque et de rendement est calculé, conformément aux dispositions du Règlement 583/2010, sur la base de la volatilité (les hausses et baisses de sa valeur) sur une période précédente de cinq ans. Cet indicateur est disponible, dans sa version la plus récente, dans les informations clés pour l'investisseur. Il classe le fonds sur une échelle allant de 1 à 7. Plus le fonds est situé haut sur l'échelle, plus le rendement possible est élevé, mais plus le risque de perte est important également. Le chiffre le plus bas ne signifie pas que le fonds ne présente aucun risque, mais que comparé à des chiffres plus élevés, ce produit offre en principe un rendement plus faible mais aussi plus prévisible.

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données passées, 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 6

15 Informatie over het compartiment

15.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

kinderen en waarmee wij het op lange termijn beter kunnen doen dan de bredere aandelenmarkt:

1. Essentials - bedrijven die de basisbehoeften van kinderen helpen vervullen: toegang tot schoon water, voeding, sanitaire voorzieningen, gezondheidszorg, huisvesting en gezinsondersteuning.
2. Ontwikkeling - bedrijven die de nodige instrumenten en ondersteuning bieden voor de ontwikkelingsbehoeften van kinderen: onderwijs, financiële inclusie, infrastructuur, veiligheid en sport & vrije tijd.

15.1.10. Risicoklasse

De synthetische risico- en opbrengstindicator wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening 583/2010 en geeft de historische volatiliteit van het fonds weer, zo nodig aangevuld met die van zijn referentiekader. De meest recente versie is terug te vinden in de essentiële beleggersinformatie. De synthetische risico- en opbrengstindicator rangschikt het compartiment op een schaal van 1 tot 7. Hoe hoger het compartiment gerangschikt is op de schaal, hoe hoger de potentiële opbrengst is, maar bijkomend is het verliesrisico eveneens hoog. Het laagste cijfer betekent niet dat het fonds risicoloos is, maar dat in vergelijking met hogere cijfers het product in principe een lagere opbrengst zal bieden met een hogere voorspelbaarheid.

De voornaamste beperkingen van de synthetische risico- en opbrengstindicator 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 want geen enkele categorie is totaal risicoloos.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 6

Belfius Equities Become

15.2. Bilan

15.2. Balans

				31/12/2022	31/12/2021
				EUR	EUR
TOTAL ACTIF NET		TOTAAL NETTO ACTIEF		72 498 753,32	91 821 939,60
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00	0,00
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
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	72 439 575,67	87 470 201,99
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	87 470 201,99
a.	Actions	a.	Aandelen	0,00	87 470 201,99
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	0,00	87 470 201,99
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	72 439 575,67	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	70 582,24	244 917,12
A.	Créances	A.	Vorderingen	83 782,84	250 638,73
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	83 782,84	250 638,73
B.	Dettes	B.	Schulden	(13 200,60)	(5 721,61)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(13 200,60)	(5 721,61)
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	173 623,18	4 361 405,43
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	173 623,18	4 361 405,43
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	(185 027,77)	(254 584,94)
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 (-)	(185 027,77)	(254 584,94)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
TOTAL CAPITALS PROPRES		TOTAAL EIGEN VERMOGEN		72 498 753,32	91 821 939,60
A.	Capital	A.	Kapitaal	76 590 925,28	85 703 260,88
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	(33 308,59)	444 904,15
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	0,00	0,00
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(4 058 863,37)	5 673 774,57

Belfius Equities Become

15.3. Postes hors bilan

15.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2022	31/12/2021
				EUR	EUR
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
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
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)	IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00
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

				31/12/2022	31/12/2021
				EUR	EUR
I.	Réductions de valeur moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	(3 378 754,94)	6 117 128,46
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	6 124 956,75
a.	Actions	a.	Aandelen	0,00	6 124 956,75
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	0,00	(352 059,11)
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	0,00	6 477 015,86
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	(3 376 530,96)	0,00
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	(251 082,69)	0,00
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	(3 125 448,27)	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	(2 223,98)	(7 828,29)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(2 223,98)	(7 828,29)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(2 223,98)	(7 828,29)
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	284,40	213 071,39
A.	Dividendes	A.	Dividenden	0,00	244 587,29
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	391,80	0,00
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	391,80	0,00
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontfeningen (-)	(107,40)	(0,02)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	0,00	(31 515,88)
a.	D'origine belge	a.	Van Belgische oorsprong	0,00	(2 245,29)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	0,00	(29 270,59)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	0,10	0,03
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	0,10	0,03
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitatiekosten	(680 392,93)	(656 425,31)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(106,23)	(90 099,82)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(0,30)	(81,87)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(20 257,13)	(100 184,48)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	0,00	(87 775,08)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(20 257,13)	(12 409,40)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(620 948,17)	(330 799,93)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(607 714,39)	(310 235,86)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(607 714,39)	(310 235,86)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(13 233,78)	(20 564,07)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(2 700,00)	(1 950,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(10 533,78)	(18 614,07)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(1 961,96)	(3 440,14)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(1 286,47)	(565,51)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(187,50)	(214,28)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(35 131,19)	(3 601,12)
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	(30 746,70)	(85 076,40)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	30 232,72	(42 361,76)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(680 108,43)	(443 353,89)
	Sous-total II+III+IV		Subtotaal II + III + IV		
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	(4 058 863,37)	5 673 774,57
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	0,00	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(4 058 863,37)	5 673 774,57

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 2022 (exprimé en EUR)

15.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2022 (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
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
OPC à nombre variable de parts – ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Actions – Aandelen								
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CHILDREN - BF UNH CAP	3	40 156,01	EUR	850,61	34 157 107,92	44,06%	47,15%	47,11%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CHILDREN - BF UNH DIS	3	45 005,90	EUR	850,61	38 282 467,75	49,38%	52,85%	52,80%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					72 439 575,67		100,00%	99,92%
Total Actions – Totaal Aandelen					72 439 575,67		100,00%	99,92%
Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					72 439 575,67		100,00%	99,92%
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					72 439 575,67		100,00%	99,92%
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		53 917,53			0,07%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		0,96			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		93 308,52			0,13%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		25 354,10			0,03%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			AUD		1,64			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			ZAR		400,34			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		639,41			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		0,61			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		0,07			0,00%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht					173 623,18			0,24%
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					173 623,18			0,24%
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Autres – Andere								
Total - Autres Autres – Totaal - Andere Andere					70 582,24			0,10%
Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden					70 582,24			0,10%
IV. Autres – Andere								
Total Autres – Totaal Andere					(185 027,77)			(0,26%)
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					72 498 753,32			100,00%

Belfius Equities Become

15.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

15.5 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.

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(in procenten van de effectenportefeuille)

Consommation cyclique – Cyclische consumptie	19,06%
Pharma – Farma	17,96%
Consommation défensive – Defensieve consumptie	17,91%
Technologie – Technologie	11,53%
Industrie – Industrie	10,38%
Télécom – Telecommunicatie	8,41%
Autres – Andere	4,30%
Services aux collectivités – Nutsbedrijven	3,09%
Immobilier – Vastgoed	2,74%
Finance – Financiële sector	2,42%
Matériaux de base – Basismaterialen	2,20%
Total: – Totaal:	100,00%

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(in procenten van de effectenportefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	46,02%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	15,44%
Japon – Japan	8,48%
Australie – Australië	5,01%
Autres – Andere	4,30%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	3,65%
France – Frankrijk	3,26%
Afrique du Sud (République) – Zuid-Afrika (Republiek)	3,03%
Suisse – Zwitserland	2,98%
Suède – Zweden	2,84%
Pays-Bas – Nederland	2,31%
Irlande – Ierland	1,42%
Finlande – Finland	1,26%
Total: – Totaal:	100,00%

Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(in procenten van de effectenportefeuille)

USD – USD	50,08%
GBP – GBP	14,22%
EUR – EUR	13,26%
JPY – JPY	8,51%
AUD – AUD	5,07%
ZAR – ZAR	3,04%
CHF – CHF	2,98%
SEK – SEK	2,84%
Total: – Totaal:	100,00%

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)

Belfius Equities Become

15.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

15.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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 1ste semester
Achats - Aankopen	0,00
Ventes - Verkopen	2 587 479,11
Total 1 - Totaal 1	2 587 479,11
Souscriptions - Inschrijvingen	2 268 045,05
Remboursements - Terugbetalingen	4 263 523,81
Total 2 - Totaal 2	6 531 568,86
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	80 285 425,56
Taux de rotation - Omloopsnelheid	(4,91%)
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	(4,90%)

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.

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

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2022

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2022

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			0,00
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
		Total / Totaal			593 634,17
31/12/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	8 429,68	10 456,99	275 912,45
		Distribution / Uitkering	8 004,15	20 804,70	302 893,86
		Total / Totaal			578 806,31

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
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
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
31/12/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	1 162 342,31	1 427 460,30
		Distribution / Uitkering	1 105 702,74	2 836 063,51

Belfius Equities Become

15.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

15.5 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
30/06/2021	0,00	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie Distribution / Uitkering	0,00 0,00
30/06/2022	78 553 095,45	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie Distribution / Uitkering	132,33 132,33
31/12/2022	72 498 753,32	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie Distribution / Uitkering	125,26 125,26

15.5.4. Performances

(exprimé en %)

15.5.4. 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	(22,06%)	-	-	-	(13,38%)

Diagramme en bâtons

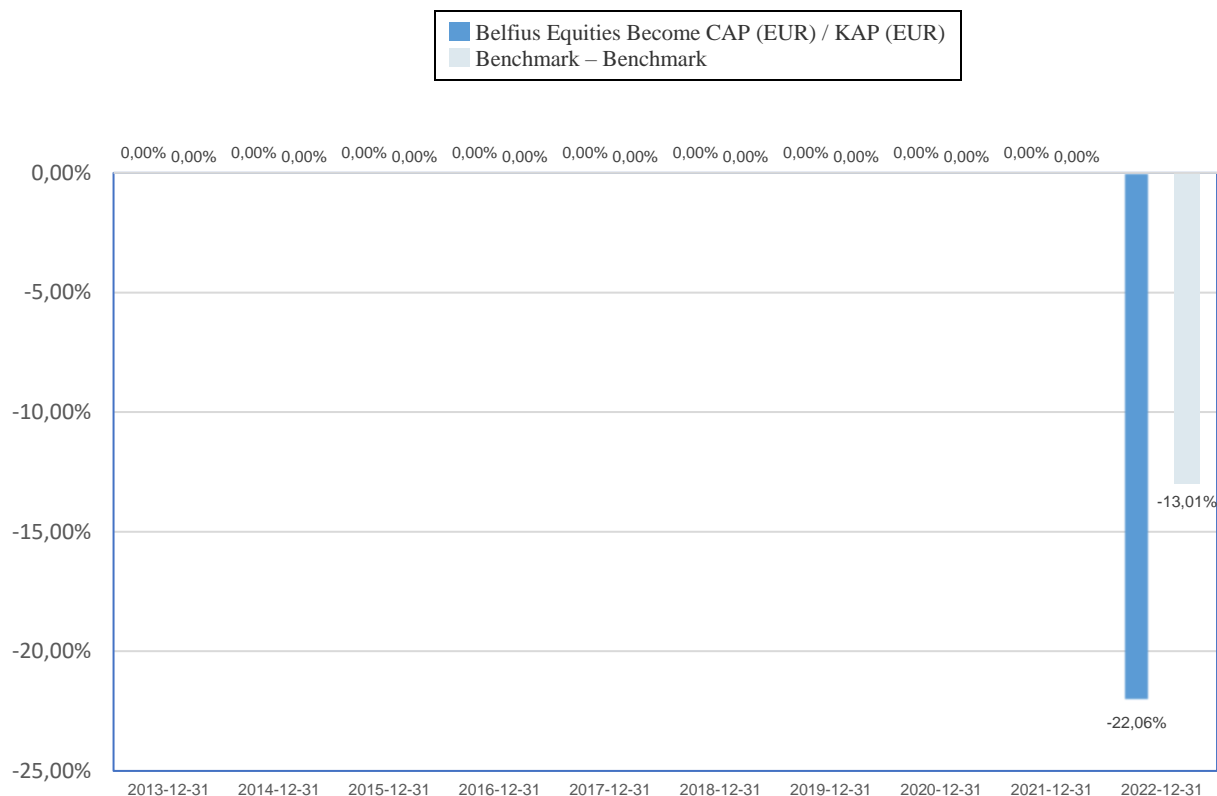
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2021

Jaar van oprichting : 2021

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2022 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 2022



Les détails du benchmark sont disponibles sous point 15.1.7 *Indice(s) et benchmark(s)*

De benchmark details zijn beschikbaar onder punt 15.1.7 *Index en benchmark*

Belfius Equities Become

15.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

15.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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.

15.5.5. Frais

(exprimé en %)

15.5.5. Kosten

(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten			
Classe C / Klasse C	BE6328358781		1,92%
Classe C / Klasse C	BE6328359797		1,92%
Frais courants – impact fonds sous-jacents / Lopende kosten – impact onderliggende fondsen			
Classe C / Klasse C	BE6328358781		0,16%
Classe C / Klasse C	BE6328359797		0,16%

Les frais courants, 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 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. 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, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze 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 Investment Partners a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 93 %.

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 Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 93 %.

15.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

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 0,12 %
- 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.

15.6.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe C)
95 145,13 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)
2 410,36 EUR
- la rémunération d'administration (générale)
1 450,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)
3 171,52 EUR
- la rémunération de commercialisation (Classe C)
4 440,09 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)
78 410,67 EUR

Pour un total de :
185 027,77 EUR

15.6.3. Taux de gestion maximum des sous-jacents

Isin Code	Security Name	% Max management fee
LU2371175907	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CHILDREN - BF UNH CAP	0
LU2371178836	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CHILDREN - BF UNH DIS	0

15.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2022

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 0,12 %
- 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.

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

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
95 145,13 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
2 410,36 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
1 450,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
3 171,52 EUR
- de vergoeding voor de Verhandeling (Klasse C)
4 440,09 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
78 410,67 EUR

Voor een totaal van :
185 027,77 EUR

15.6.3. Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa

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 Investment Partners S.A.
Place Rogier 11
1210 Bruxelles
Société anonyme

16.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam
Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Grand Duché du 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 »). Ainsi, l'objectif correspond à l'objectif du Master, à savoir : «bénéficier 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. Cet objectif est aligné sur l'objectif de durabilité de la SICAV, visant à contribuer à la réduction des émissions de gaz à effet de serre, et sur les objectifs de l'Accord de Paris. En effet, la transition vers une économie circulaire, dans laquelle le besoin d'exploiter les ressources naturelles est réduit ou éliminé, représente un levier notable pour diminuer les émissions de gaz à effet de serre.»

Politique de placement du compartiment

En tant que Feeder, le Compartiment investit en permanence

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 Investment Partners N.V.
Rogierplein 11
1210 Brussel
Naamloze vennootschap

16.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam
Route d'Arlon 19-21 - 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'). Het streeft dan ook dezelfde doelstelling na als de Master, namelijk: "profiteren van de resultaten van de markt voor internationale aandelen van bedrijven die oplossingen bieden in de overgang naar een kringlooeconomie 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. Deze doelstelling stemt overeen met de duurzaamheidsdoelstelling van de bevek om bij te dragen tot het verminderen van de broeikasgasuitstoot en de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs. De overgang naar een circulaire economie, waarbij de behoefte om natuurlijke hulpbronnen te exploiteren teruggedrongen of helemaal geëlimineerd wordt, is immers een belangrijke hefboom waarmee we de uitstoot van broeikasgassen kunnen verminderen."

Beleggingsbeleid van het compartiment

Als Feeder belegt het compartiment doorlopend minstens 90%

16 Informations sur le compartiment

16.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

au minimum 90% de ses actifs nets dans des parts du Master, 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.

Les actifs pourront également être investis accessoirement jusqu'à 10%

- 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.

La monnaie d'évaluation du Master est exprimée en USD, alors que la monnaie d'évaluation du Feeder est exprimée en EUR.

Informations concernant le Master

1. Politique d'investissement :

« Ce Compartiment investit principalement dans des actions d'entreprises à petite, moyenne ou forte capitalisation partout dans le monde, entreprises qui proposent des solutions de transition vers une économie circulaire.

Il s'agit d'entreprises qui s'engagent dans des activités favorisant la transition vers ou l'adaptation à une économie circulaire ; d'entreprises dont la croissance est principalement due à l'apport de solutions de transition économique et dont les produits, processus, technologies et/ou services répondent parfaitement à cet objectif. L'économie circulaire se présente comme une alternative au modèle économique linéaire actuel (« extraire, fabriquer et jeter ») en cherchant à réduire le besoin de matières premières neuves ainsi que la production de déchets. L'économie circulaire passe par des entreprises qui apportent de l'innovation et des solutions en matière de gestion des déchets, de ressources renouvelables, de prolongation de la durée de vie des produits et services ainsi que d'optimisation des ressources (« facilitateurs »).

Le Compartiment met aussi l'accent sur les entreprises qui s'efforcent de transformer leurs activités économiques et leur chaîne de valeurs en activités et valeurs circulaires, dans le but de fournir des produits ou des services qui aident les consommateurs à réduire leur impact environnemental (« transformateurs »).

Le Compartiment peut détenir, à titre accessoire, les instruments financiers

16 Informatie over het compartiment

16.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

van zijn netto-activa in rechten van deelneming van de Master, Candriam Sustainable Equity Circular Economy, een compartiment van de bevek naar Luxemburgs recht Candriam Sustainable, die voldoet aan de voorwaarden van de 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 Register de Commerce et des Sociétés (handels- en vennootschappenregister) van en te Luxembourg onder het nummer B202950. Candriam Sustainable heeft Candriam aangesteld als Beheervenootschap en CACEIS Bank, Luxembourg Branch als bewaarbank en primaire betaalagent.

Er kan ook in ondergeschikte mate, tot 10% van het vermogen, worden belegd

- in contanten,
- in financiële derivaten met het oog op afdekking.

Het rendement van het compartiment zal vergelijkbaar zijn met het rendement van de Master voor aftrek van de kosten die eigen zijn aan het compartiment.

De waarderingsmunt van de Master is de USD, terwijl de waarderingsmunt van de Feeder de EUR is.

Informatie over de Master

1. Beleggingsbeleid:

“Het compartiment belegt hoofdzakelijk 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 betrokken zijn bij activiteiten die de overgang naar of aanpassing aan een circulaire economie mogelijk maken; bedrijven waarvoor het creëren van oplossingen voor economische transitie cruciaal is voor hun groei en waarvan de producten, processen, technologieën en/of diensten gericht zijn op het bereiken van deze doelstelling. De circulaire of kringlooeconomie is een alternatief voor het huidige lineaire economisch model (wegwerpeconomie) waarbij getracht wordt de benodigde grondstoffen en het gegenereerde afval te verminderen. Dit gebeurt via bedrijven die innoveren en oplossingen creëren voor afvalbeheer, hernieuwbare grondstoffen, het verlengen van de levensduur van producten en diensten en het optimaliseren van het grondstoffenverbruik (zogenaamde ‘enablers’).

Ook focust het compartiment op bedrijven die actief bezig zijn met het circulair maken van hun activiteiten en waardeketen, met de bedoeling om producten of diensten te creëren waarmee de consument zijn impact op het milieu kan verminderen (‘transformers’).

Het Compartiment mag op bijkomstige wijze ook beleggen in de volgende financiële instrumenten:

16 Informations sur le compartiment

16.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

suivants :

- Titres autres que ceux décrits ci-dessus conformément à l'article 41, paragraphe 1), de la Loi de 2010 (c'est-à-dire FPI et autres) ;
- instruments du marché monétaire ;
- dépôts et/ou liquidités ;
- OPC et OPCVM pour un maximum de 10 % des actifs, conformément à l'article 41, paragraphe 1), de la Loi de 2010.

La sélection des valeurs est basée sur des analyses économique/financières, ainsi que sur des considérations ESG ; les deux indiquant les risques et opportunités à long terme.

Les aspects ESG sont analysés par le biais d'une méthodologie développée par la Société de Gestion et détaillée dans la section Objectifs d'investissement de la partie principale du Prospectus (à lire : le prospectus du Master), assortie d'un filtrage spécifique à l'aide de notre cadre thématique exclusif sur l'Économie circulaire.

Le processus d'investissement se fonde sur une approche fondamentale faite de deux composantes différentes :

Dans une première phase, les idées d'investissement sont passées au crible et notées à l'aide d'un Cadre thématique dynamique exclusif sur l'Économie circulaire. Toutes les entreprises sélectionnées ont subi l'évaluation du Cadre sur l'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 »).

Dans une deuxième phase, chaque entreprise est évaluée à travers un cadre financier selon cinq critères fondamentaux : qualité de gestion, croissance économique, avantage concurrentiel, création de valeur et levier financier. L'analyse des parties prenantes et des activités de chaque entreprise (produits et services) est davantage intégrée dans la gestion financière du portefeuille. Cette analyse a pour but de rendre les gestionnaires davantage capables d'identifier les risques, mais aussi les opportunités découlant des principaux défis du développement durable.

L'analyse ESG couvre la totalité du portefeuille du Compartiment, à l'exclusion des dépôts, des liquidités et des dérivés sur indices.

En apportant des solutions favorisant une économie circulaire, le Compartiment contribue également à l'objectif de durabilité de la SICAV lié au changement climatique. En effet, la transition vers une économie circulaire, dans laquelle le besoin d'exploiter les ressources naturelles est réduit ou éliminé, représente un levier notable pour diminuer les émissions de gaz à effet de serre. Il est dès lors primordial que cette stratégie prenne en considération non seulement les émissions de carbone des entreprises individuelles, mais aussi leur

16 Informatie over het compartiment

16.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

- Andere effecten dan de bovenstaande in overeenstemming met artikel 41 (1) van de Wet van 2010 (bv. vastgoedfondsen ...);
- geldmarktinstrumenten;
- deposito's en/of contanten;
- icb's en icbe's tot maximaal 10% van de activa in overeenstemming met artikel 41 (1) van de Wet van 2010.

Effecten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een door de Beheermaatschappij ontwikkelde methode die beschreven staat in het hoofdstuk Beleggingsdoelstellingen in het Prospectus, aangevuld met een specifieke screening op basis van ons eigen thematisch referentiekader voor een circulaire economie.

Het beleggingsproces is gebaseerd op een fundamentele benadering, die uit twee verschillende luiken bestaat:

In een eerste fase worden beleggingsideeën gescreend en gerangschikt met behulp van een dynamisch, zelf ontwikkeld thematisch referentiekader voor een circulaire economie. Alle geselecteerde bedrijven ondergaan deze screening op basis van het thematisch referentiekader voor een circulaire economie: bedrijven werden ofwel geïdentificeerd als verstrekkers van directe en tastbare oplossingen die de transitie naar een circulaire economie mogelijk maken ('enablers') of als bedrijven die deze oplossingen toepassen in hun activiteiten en waardeketen, met de bedoeling om producten of diensten te creëren waarmee de consument zijn impact op het milieu kan verminderen ('transformers').

In een tweede fase wordt elk bedrijf vanuit financieel oogpunt geëvalueerd op basis van vijf fundamentele criteria: kwaliteit van het management, ondernemingsgroei, competitieve voordelen, waardecreatie en financiële hefboom. Voorts maken ook de stakeholderanalyse en de analyse van de activiteiten (producten en diensten) van elk bedrijf integraal deel uit van het financieel beheer van de portefeuille. Op die manier zijn de beheerders zich beter bewust van de risico's, maar ook van de kansen, die uit de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling voortvloeien.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het Compartiment, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

Door oplossingen te creëren die een circulaire economie bevorderen levert het compartiment ook een bijdrage aan de duurzaamheidsdoelstelling van de bevek omtrent klimaatverandering. De overgang naar een circulaire economie, waarbij de behoefte om natuurlijke hulpbronnen te exploiteren teruggedrongen of helemaal geëlimineerd wordt, is immers een belangrijke hefboom waarmee we de uitstoot van broeikasgassen kunnen verminderen.

Het is dan ook essentieel dat deze strategie niet alleen rekening

16 Informations sur le compartiment

16.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

contribution générale aux objectifs de l'Accord de Paris, en s'alignant sur un scénario de limitation à 2 degrés du réchauffement climatique et d'adoption de trajectoires à faible teneur en carbone. Cet alignement ne repose pas uniquement sur les émissions de carbone, mais englobe les émissions évitées, ainsi qu'une évaluation prospective des plans d'investissement d'une entreprise, de la crédibilité des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre et de la stratégie en la matière. Récemment, des modèles ont été développés afin de permettre l'évaluation de l'alignement d'une entreprise sur un tel scénario de limitation à 2 degrés. Ces approches dites de dé-carbonisation sectorielle définissent des voies de réduction des émissions de gaz à effet de serre pour chaque secteur, compatibles avec la contribution actuelle du secteur au changement climatique ainsi qu'avec l'objectif général.

Le compartiment vise à obtenir un alignement général du portefeuille avec un scénario de température égale ou inférieure à 2,5 degrés. Étant donné l'évolution au fil du temps de la disponibilité et de la fiabilité des données sur le climat, le Compartiment cherche à s'aligner avec un scénario de température inférieure ou égale à 2 degrés d'ici le 1er janvier 2025. Pour obtenir des précisions sur l'utilisation de la méthodologie pour calculer la température avec laquelle le portefeuille est aligné, veuillez-vous référer au Code de Transparence sur le site Internet de Candriam, voir le lien sous la section Objectifs d'investissement du Prospectus du Master.

Conformément à cet objectif, le Compartiment cherche à investir une part plus importante du total des actifs sous gestion dans des sociétés à forte participation que l'indice de référence. Le règlement de L'UE en ce qui concerne l'indice de référence climatique définit les entreprises à forte participation comme celles appartenant à l'un des secteurs considérés comme jouant un rôle prépondérant dans la réalisation des objectifs de l'Accord de Paris.

Sur la base de l'analyse ESG et des étapes de sélection (analyse ESG, violations du Pacte mondial des Nations Unies, exclusion des activités controversées) énumérées dans la section Objectifs d'investissement (du prospectus du Master), l'univers d'investissement analysé du Compartiment est réduit d'au moins 20%, par la suppression des émetteurs de l'univers d'investissement analysé présentant des risques importants liés aux facteurs ESG.

Engagement et vote

Le processus d'analyse et de sélection s'accompagne également d'une gestion active, en particulier par le dialogue avec les entreprises et, en tant qu'actionnaire, par le vote aux assemblées générales.

Utilisation d'instruments dérivés Le Compartiment peut également utiliser des produits dérivés tels que des options, futures et opérations de change à des fins d'investissement et

16 Informatie over het compartiment

16.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

houdt met de CO₂-uitstoot van de individuele bedrijven, maar ook met hun algemene bijdrage aan de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs door na te gaan in hoeverre de bedrijven afgestemd zijn op het scenario van een opwarming van de aarde van 2 graden Celsius (koolstofarme scenario). Deze afstemming heeft niet alleen te maken met de CO₂-uitstoot, maar ook met de vermeden uitstoot, en met de evaluatie van de toekomstige investeringsplannen van een bedrijf, de geloofwaardigheid van en de strategie voor de beoogde reductie van de broeikasgasemissies.

In de voorbije jaren werden er modellen ontwikkeld waarmee de afstemming van een bedrijf op het scenario van 2 graden Celsius nagegaan kan worden.

Deze zogenaamde Sector Decarbonization Approaches (SDA) leggen voor elke sector een traject voor de reductie van broeikasgasemissies vast dat aansluit bij de huidige bijdrage van de sector aan de klimaatverandering en aan de algemene doelstelling.

Het is de bedoeling van het compartiment om de portefeuille af te stemmen op een temperatuurscenario van minder dan of gelijk aan 2,5 graden.

Vermits de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van klimaatgegevens blijft evolueren, streeft het compartiment ernaar om tegen 1 januari 2025 afgestemd te zijn op een temperatuurscenario van minder dan of gelijk aan 2 graden. Voor meer informatie over de wijze waarop de afstemming van een portefeuille op een temperatuurscenario wordt berekend, kunt u de transparantiecode raadplegen op de website van Candriam, via de link in het hoofdstuk Beleggingsdoelstellingen in het Prospectus van de Master.

In lijn met deze doelstelling is het Compartiment van plan om een groter gedeelte van het totale beheerde vermogen in bedrijven met een grote impact te beleggen dan de benchmark. Bedrijven met een grote impact worden in de Europese klimaatbenchmarkverordening omschreven als bedrijven die behoren tot een van de sectoren die naar verwachting de grootste rol zullen spelen in het bereiken van de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs.

Op basis van de ESG-analyse en de selectiefasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) vermeld in het hoofdstuk Beleggingsdoelstellingen (van het prospectus van de Master), wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het Compartiment met minstens 20% gereduceerd door in eerste instantie de emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum.

Engagement en stembeleid

Het analyse- en selectieproces gaat ook gepaard met een actief rentmeesterschap, meer bepaald door de dialoog aan te gaan met bedrijven en door te stemmen als aandeelhouder op algemene vergaderingen.

Gebruik van derivaten

Het compartiment kan voor beleggings- en afdekkingsdoeleinden ook gebruikmaken van derivaten zoals

16 Informations sur le compartiment

16.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

de couverture.

Pour en savoir plus sur l'analyse ESG, veuillez consulter le Code de Transparence sur le site internet de Candriam : <https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sripublications/#transparency>. »

2. Facteurs de risque spécifiques:

L'investisseur est invité à consulter :

- Le profil de risque du Master dans les informations clés pour l'investisseur du Master
- Les facteurs de risques spécifiques du Master ainsi que les définitions des paramètres de risque dans le prospectus du Master.

3. Monnaie d'évaluation : USD. La monnaie d'évaluation du Feeder est exprimée en EUR.

Pour plus d'informations sur le Master, les investisseurs sont invités à consulter les documents tenus à leur disposition sur le site internet de la Société de gestion www.Candriam.be

▪ Informations relatives à la durabilité des investissements :

Ce compartiment est classifié article 9. du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il a un objectif d'investissement durable (Art. 9 du Règlement SFDR).

Le compartiment a pour objectif d'investir dans des entreprises se livrant à des activités permettant la transition vers ou l'adaptation à une économie circulaire c'est-à-dire des sociétés (i) proposant des innovations et solutions en matière de gestion des déchets, ressources renouvelables, prolongement de la durée de vie des produits et services, optimisation des ressources (« facilitateurs ») et (ii) cherchant activement à transformer leurs opérations commerciales et leur chaîne de valeur en des modèles circulaires, dans le but de fournir des produits ou services qui aident les consommateurs à réduire leur impact environnemental (« transformateurs »).

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 – en lien avec les Accords de Paris 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.

16 Informatie over het compartiment

16.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

opties, futures en valutatransacties.

Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sri-publications/#transparency>. ”

2. Specifieke risicofactoren:

De belegger wordt verzocht kennis te nemen van:

- Het risicoprofiel van de Master in de essentiële beleggersinformatie van de Master.
- De specifieke risicofactoren van de Master en de omschrijving van de risicoparameters in het prospectus van de Master.

3. Waarderingsmunt: USD. De waarderingsmunt van de Feeder is de EUR.

Meer informatie over de Master vinden beleggers in de documenten die te hunner beschikking staan op de internetsite van de beheermaatschappij www.Candriam.be

▪ Informatie over de duurzaamheid van de beleggingen:

Dit compartiment is ondergebracht onder artikel 9 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het een duurzame beleggingsdoelstelling heeft (art. 9 van de SFDR-verordening).

Het compartiment streeft ernaar te beleggen in bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die de transitie naar of aanpassing aan een circulaire economie mogelijk maken, d.w.z. bedrijven die (i) innoveren en oplossingen aanreiken op het gebied van afvalbeheer, hernieuwbare grondstoffen, verlenging van de levensduur van producten en diensten en een optimale aanwending van grondstoffen ('enablers'), en (ii) bedrijven die actief bezig zijn met het circulair maken van hun activiteiten en waardeketen, met de bedoeling om producten of diensten te leveren waarmee de consument zijn impact op het milieu kan verminderen ('transformers').

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 – conform het Akkoord van Parijs.

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. De methode gebruikt de beschikbare gegevens over de uitstoot van broeikasgassen door bedrijven en de vermeden uitstoot en combineert die gegevens met een toekomstgerichte beoordeling van de mate waarin de bedrijven in overeenstemming zijn met de CO₂-reductiedoelstellingen voor hun specifieke sector.

16 Informations sur le compartiment

16.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Conformément à cet objectif, le compartiment vise également à avoir une exposition plus importante que l'indice de référence aux secteurs qui doivent contribuer le plus à l'effort climatique comme les secteurs des matériaux et service aux collectivités.

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 »).

Les entreprises sélectionnées sur base du cadre d'analyse thématique font l'objet d'une analyse financière qui repose sur cinq critères fondamentaux et intègre des aspects ESG.

L'analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés.

L'analyse ESG couvre l'ensemble du portefeuille, à l'exclusion des dépôts, des liquidités et des dérivés sur indice. Les contreparties des dérivés peuvent ne pas être couvertes pour l'analyse ESG.

Analyse ESG pour les investissements du Master

Les entreprises émettrices sont évaluées selon deux angles distincts, mais liés:

- l'analyse des activités (produits et services) de chaque entreprise en vue d'évaluer la manière dont ces activités répondent aux grands défis à long terme en matière de développement durable incluant notamment le changement climatique au travers de l'impact des émissions carbone des produits/services, la gestion des ressources et des déchets comme par exemple l'utilisation des ressources en eau, la génération de déchets et leur degré de toxicité, leur potentiel de recyclage; et
- l'analyse de la gestion des parties prenantes essentielles de chaque entreprise évaluant la manière dont les entreprises intègrent les intérêts de leurs parties prenantes (clients, salariés, fournisseurs, investisseurs, la société et l'environnement) dans leurs stratégies, leurs opérations et la définition de leur stratégie. Ainsi, à titre d'exemple, l'évaluation des relations avec les salariés vise entre autres, leurs conditions de travail, leur formation, les politiques de rétention et de diversité mises en places. L'évaluation de la relation investisseurs évalue la qualité des organes de gouvernance en place, les pratiques de l'entreprise en la matière mais aussi son éthique des affaires.

16 Informatie over het compartiment

16.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Conform die doelstelling streeft het compartiment er ook naar een grotere blootstelling dan de referentie-index te hebben aan sectoren die het meeste aan de klimaatinspanning moeten bijdragen, zoals materialen en nutsbedrijven.

Die doelstellingen worden gerealiseerd dankzij het thematische analysekader voor een circulaire economie dat de Investment Manager heeft ontwikkeld om bedrijven te selecteren die bijdragen tot oplossingen die een circulaire economie in de hand werken. Die bedrijven werden geïdentificeerd als verstrekkers van directe en tastbare oplossingen die de transitie naar een circulaire economie mogelijk maken ('enablers') of als bedrijven die deze oplossingen toepassen in hun activiteiten en waardeketen, met de bedoeling om producten of diensten te creëren waarmee de consument zijn impact op het milieu kan verminderen ('transformers').

De op basis van het thematische analysekader geselecteerde bedrijven worden onderworpen aan een financiële analyse op basis van vijf fundamentele criteria, met inachtneming van ESG-aspecten.

De analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven.

De ESG-analyse bestrijkt de volledige portefeuille, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en derivaten op indices. Het is mogelijk dat tegenpartijen bij derivaten niet bij de ESG-analyse in aanmerking worden genomen.

ESG-analyse voor de beleggingen van de Master

De uitgevende instellingen worden beoordeeld vanuit twee afzonderlijke, maar verwante invalshoeken:

- een analyse van de activiteiten (producten en diensten) van elk bedrijf om te beoordelen hoe die activiteiten een antwoord bieden op de grote langetermijnuitdagingen inzake duurzame ontwikkeling, zoals de klimaatverandering via de impact van de CO₂-uitstoot van producten en diensten, het beheer van hulpbronnen en afval, zoals het watergebruik, de hoeveelheid geproduceerd afval en de toxiciteit en het recyclagepotentieel ervan; en
- een analyse van de omgang met de voornaamste stakeholders van elk bedrijf om te beoordelen hoe bedrijven in hun strategieën, activiteiten en toekomstplannen rekening houden met de belangen van alle betrokken partijen (klanten, werknemers, leveranciers, beleggers, de samenleving en het milieu). Zo heeft de beoordeling van de betrekkingen met de werknemers bijvoorbeeld onder meer betrekking op de arbeidsomstandigheden, de bijscholing en het ingevoerde retentie- en diversiteitsbeleid. De beoordeling van de relatie met beleggers kijkt naar de kwaliteit van de bestuursorganen, de praktijken van het bedrijf ter zake en ethisch zakendoen.

16 Informations sur le compartiment

16.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Sur base de cette analyse ESG, un score est attribué à chaque entreprise.

Les scores issus de cette analyse sont pleinement intégrés dans l'analyse fondamentale et la valorisation des sociétés

Sélection des sociétés

Les sociétés sont évaluées sous l'angle de 5 critères de qualité financière :

- qualité du management (gouvernance, relations avec les parties prenantes*, stabilité et fiabilité de la direction, transparence, etc),
 - croissance (la croissance de la société est-elle supérieure à celle du marché, son activité prend-elle en compte les contraintes et opportunités liées aux grands défis durables*),
 - avantage compétitif (offre meilleure que la concurrence, barrières à l'entrée, valeur ajoutée unique),
 - création de valeur (rentabilité),
 - levier financier (endettement raisonnable au regard des pratiques du secteur).
- * : score issu de l'analyse ESG développée plus haut.

De cette manière, la sélection des sociétés prend en compte les résultats de l'analyse ESG et tient compte des pratiques de bonne gouvernance.

Valorisation

La valorisation, selon nos modèles internes, prend en compte les résultats de l'analyse fondamentale financière et ESG. Le résultat de la sélection des sociétés et de leur valorisation détermine la manière dont le portefeuille est constitué.

Le score ESG du portefeuille est calculé en additionnant les scores des titres du portefeuille en fonction de leur pondération dans les actifs du portefeuille et donne une indication de la qualité ESG globale du portefeuille.

Les rapports annuels et semestriels du master peuvent être consultés sur le site www.candriam.lu.

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

16 Informatie over het compartiment

16.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Op basis van die ESG-analyse wordt aan elk bedrijf een score toegekend.

De scores uit deze analyse worden volledig geïntegreerd in de fundamentele analyse en de waardering van de bedrijven.

Selectie van bedrijven

De bedrijven worden doorgelicht op grond van vijf financiële kwaliteitscriteria:

- kwaliteit van het management (bestuur, relaties met stakeholders*, stabiliteit en betrouwbaarheid van de directie, transparantie enz.),
- groei (groeit het bedrijf sterker dan de markt, houden de activiteiten rekening met de beperkingen en kansen van de grote duurzaamheidsuitdagingen*),
- concurrentievoordeel (beter aanbod dan de concurrentie, instapdrempels, unieke toegevoegde waarde),
- waardecreatie (winstgevendheid),
- financiële hefboom (redelijke schuldgraad in verhouding tot wat gangbaar is in de sector).

*: score uit de hiervoor omschreven ESG-analyse.

Op die manier houdt de selectie van bedrijven rekening met de resultaten van de ESG-analyse en goede bestuurspraktijken.

Waardering

Bij de waardering aan de hand van onze interne modellen worden de resultaten van de fundamentele financiële analyse en de ESG-analyse in aanmerking genomen. Het resultaat van de selectie van bedrijven en de waardering bepaalt de samenstelling van de portefeuille.

De ESG-score van de portefeuille wordt berekend door de scores van de effecten in de portefeuille op te tellen in verhouding tot hun gewicht in het vermogen van de portefeuille en geeft een indicatie van de globale ESG-kwaliteit van de portefeuille.

De halfjaarlijkse en jaarverslagen van de master kunnen worden geraadpleegd op de website www.candriam.lu.

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 neem evenwel niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten;

16 Informations sur le compartiment

16.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

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.

16.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

Belfius Equities Re=New a globalement performé en ligne avec son indice de référence, le MSCI AC World, au second semestre. L'impact négatif de l'absence d'exposition à la santé, aux valeurs financières et à l'énergie a été essentiellement contrebalancé par une sélection de titres porteuse dans les secteurs de la consommation cyclique et des technologies de l'information. Notre absence d'exposition à Tesla, Apple and Alphabet a stimulé la performance relative. Concernant nos convictions, Enphase Energy, First Solar et Best Buy ont compté parmi les meilleures contributions à la performance, tandis que Trex, Koninklijke DSM et Zebra Technologies ont constitué les principaux freins.

Ces titres sont détenus par le Master du fonds.

Belfius Equities Re=New est classé dans l'article 9 du SFDR

16 Informatie over het compartiment

16.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

- 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.

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

De prestaties van Belfius Equities Re=Nieuw waren in de tweede helft van het jaar grotendeels in lijn met de benchmark, de MSCI AC World. Het negatieve effect van het ontbreken van blootstelling aan gezondheidszorg, financiële instellingen en energie werd grotendeels gecompenseerd door een positief aandelenselectie-effect in onder meer luxegoederen -en diensten en informatietechnologie. Het feit dat wij Tesla, Apple en Alphabet niet in ons bezit hadden, had een positieve invloed op de relatieve prestaties. Wat onze overtuigingen betreft, behoorden Enphase Energy, First Solar en Best Buy tot de beste rendementsaanjagers, terwijl Trex, Koninklijke DSM en Zebra Technologies het zwaarst wogen op de rendementen.

Deze effecten worden aangehouden door de Master van het fonds.

Belfius Re=New is geclassificeerd als artikel 9 onder SFDR

16 Informations sur le compartiment

16.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

avec le double objectif de contribuer aux objectifs liés au changement climatique de l'Accord de Paris et d'avoir un impact positif à long terme sur d'autres domaines environnementaux et sociaux.

Plus largement, en relation avec le deuxième objectif durable, englobant à la fois les domaines environnemental et social, le compartiment vise à atteindre un score ESG moyen, basé sur la méthodologie ESG propriétaire de Candriam, supérieur à son indice de référence.

Le compartiment vise également à atténuer les risques de durabilité en excluant les émetteurs et les activités commerciales controversés du portefeuille. Ces exclusions sont détaillées dans la politique d'exclusion de Candriam et englobent à la fois des activités spécifiques avec des seuils de revenus et des émetteurs qui ont été reconnus coupables de violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies.

16.1.8. Politique future

Nous entamons 2023 avec les convictions suivantes :

1. Face à la récession largement attendue, la croissance solide des bénéficiaires et les actions de style « value » sont selon nous les mieux placées pour surperformer le marché dans son ensemble. À cet égard, la saison des résultats à venir pourrait apporter de précieuses informations pour évaluer l'ampleur du cycle de révision à la baisse des bénéficiaires qui s'annonce.

2. Nous pensons également que le marché n'a pas encore tranché entre des perspectives économiques moins mauvaises qu'attendu (qui serait un plus pour les bénéficiaires des entreprises) et un environnement de taux d'intérêt élevés pour une période prolongée (sous l'effet d'une croissance supérieure aux prévisions), qui pèserait sur la valorisation des entreprises. Dès lors, nous conservons une approche équilibrée dans notre sélection et la construction du portefeuille.

3. Enfin, nous sommes convaincus que la dynamique en faveur de l'économie circulaire s'accélère. Par exemple, différents pays (et blocs de pays) imposent des exigences plus strictes en ce qui concerne les déchets et les emballages. Par ailleurs, les tensions géopolitiques nous rappellent que la sécurité des approvisionnements en matières premières est en jeu. Surtout, la circularité est tout simplement une exigence pour atteindre les objectifs en matière d'émissions de carbone, voire de s'en approcher.

Nous sommes convaincus que le positionnement actuel du fonds capte ces vents porteurs qui s'accélèrent, tout en maintenant un bon équilibre face aux incertitudes accrues qui pèsent sur l'économie mondiale.

16 Informatie over het compartiment

16.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

met de dubbele doelstelling om bij te dragen tot de klimaatveranderingsgerelateerde doelstellingen van het Akkoord van Parijs en om op lange termijn een positieve impact te hebben op andere ecologische en sociale domeinen.

Meer in het algemeen, met betrekking tot de tweede duurzame doelstelling, die zowel het milieu als het sociale domein omvat, streeft het compartiment ernaar een gemiddelde ESG-score te behalen, gebaseerd op Candriam's eigen ESG-methode, die hoger is dan zijn benchmark.

Het subfonds streeft er ook naar duurzaamheidsrisico's te beperken door controversiële emittenten en bedrijfsactiviteiten uit de portefeuille te weren. Deze uitsluitingen worden gedetailleerd beschreven in het uitsluitingsbeleid van Candriam en omvatten zowel specifieke activiteiten met omzetsdrempels als emittenten die in strijd zijn bevonden met de UN Global Compact Principles.

16.1.8. Toekomstig beleid

We zijn 2023 ingegaan met de volgende veroordelingen:

1. In het licht van de meest verwachte recessie zijn veerkrachtige winstgroei en verkeer geprijsde aandelen volgens ons het best gepositioneerd om het beter te doen dan de bredere markt. In dat opzicht kan het komende winstseizoen waardevolle inzichten opleveren om te meten hoeveel van de negatieve winstherzieningscyclus nog voor ons ligt.

2. Wij menen ook dat de markt nog steeds niet zijn kamp heeft gekozen tussen minder slechte economische vooruitzichten dan gevreesd (wat positief zal zijn voor de bedrijfswinsten) en een hoger-voor-langer-renteklimaat (vanwege beter dan verwachte groei) dat op de waardering van bedrijven zou drukken. Daarom blijven wij evenwichtig in onze selectie en portefeuilleconstructie.

3. Tenslotte zijn wij ervan overtuigd dat het circulaire momentum versnelt. Zo stellen landen (en blokken van landen) strengere eisen aan afval en verpakkingen. Ook geopolitieke spanningen herinneren ons eraan dat de veiligheid van grondstoffen op het spel staat. Het belangrijkste is dat circulariteit absoluut een vereiste is om de koolstofemissiedoelstellingen te halen of zelfs maar te benaderen.

Wij zijn ervan overtuigd dat de huidige positionering van het fonds die versnellende rugwind opvangt en tegelijk een gezond evenwicht bewaart in het licht van de nog steeds grote onzekerheden voor onze wereldeconomie.

16 Informations sur le compartiment

16.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

16.1.9. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque et de rendement est calculé, conformément aux dispositions du Règlement 583/2010, sur la base de la volatilité (les hausses et baisses de sa valeur) sur une période précédente de cinq ans. Cet indicateur est disponible, dans sa version la plus récente, dans les informations clés pour l'investisseur. Il classe le fonds sur une échelle allant de 1 à 7. Plus le fonds est situé haut sur l'échelle, plus le rendement possible est élevé, mais plus le risque de perte est important également. Le chiffre le plus bas ne signifie pas que le fonds ne présente aucun risque, mais que comparé à des chiffres plus élevés, ce produit offre en principe un rendement plus faible mais aussi plus prévisible.

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données passées, 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 6

16 Informatie over het compartiment

16.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

16.1.9. Risicoklasse

De synthetische risico- en opbrengstindicator wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening 583/2010 en geeft de historische volatiliteit van het fonds weer, zo nodig aangevuld met die van zijn referentiekader. De meest recente versie is terug te vinden in de essentiële beleggersinformatie. De synthetische risico- en opbrengstindicator rangschikt het compartiment op een schaal van 1 tot 7. Hoe hoger het compartiment gerangschikt is op de schaal, hoe hoger de potentiële opbrengst is, maar bijkomend is het verliesrisico eveneens hoog. Het laagste cijfer betekent niet dat het fonds risicoloos is, maar dat in vergelijking met hogere cijfers het product in principe een lagere opbrengst zal bieden met een hogere voorspelbaarheid.

De voornaamste beperkingen van de synthetische risico- en opbrengstindicator 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 want geen enkele categorie is totaal risicoloos.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 6

Belfius Equities Re=New

16.2. Bilan

16.2. Balans

				31/12/2022
				EUR
	TOTAL ACTIF NET		TOTAAL NETTO ACTIEF	257 076 145,16
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00
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
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	256 449 408,03
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	0,00
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	256 449 408,03
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	77 394,11
A.	Créances	A.	Vorderingen	129 274,19
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	129 274,19
B.	Dettes	B.	Schulden	(51 880,08)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(51 880,08)
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	1 284 622,25
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	1 284 622,25
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	(735 279,23)
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	0,00
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(735 279,23)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00
	TOTAL CAPITAUX PROPRES		TOTAAL EIGEN VERMOGEN	257 076 145,16
A.	Capital	A.	Kapitaal	257 384 500,17
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	1 510 136,40
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	0,00
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(1 818 491,41)

Belfius Equities Re=New

16.3. Postes hors bilan

16.3. Posten buiten-balanstelling

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

Belfius Equities Re=New

16.4. Compte de résultats

16.4. Resultatenrekening

				31/12/2022
				EUR
I.	Réductions de valeur moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	405 275,17
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	0,00
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	405 275,17
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	(59 021,20)
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	464 296,37
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	0,00
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	14,83
A.	Dividendes	A.	Dividendes	0,00
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interests (+/-)	14,83
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	14,83
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interests in gevolge ontleningen (-)	0,00
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	0,00
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00
III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	0,18
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	0,18
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitatiekosten	(2 223 781,59)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(320,79)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	0,00
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(64 643,51)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(64 643,51)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(1 975 621,30)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(1 939 306,64)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(1 939 306,64)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(36 314,66)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(2 700,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(33 614,66)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(6 439,07)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(2 686,68)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(187,50)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(17 623,22)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(131 639,44)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	(24 620,08)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(2 223 766,58)
	Sous-total II+III+IV		Subtotaal II + III + IV	
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	(1 818 491,41)
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(1 818 491,41)

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 2022 (exprimé en EUR)

16.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2022 (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
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Autres valeurs mobilières – Andere effecten								
OPC à nombre variable de parts – ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Actions – Aandelen								
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CIRCULAR ECONOMY - ZF CAP	3	132 330,62	EUR	890,67	117 862 915,10	27,34%	45,96%	45,85%
CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CIRCULAR ECONOMY - ZF DIS	3	155 598,02	EUR	890,67	138 586 492,93	32,14%	54,04%	53,91%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					256 449 408,03		100,00%	99,76%
Total: Actions – Totaal: Aandelen					256 449 408,03		100,00%	99,76%
Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					256 449 408,03		100,00%	99,76%
Total Autres valeurs mobilières – Totaal Andere effecten					256 449 408,03		100,00%	99,76%
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					256 449 408,03		100,00%	99,76%
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		1 284 622,25			0,50%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht					1 284 622,25			0,50%
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					1 284 622,25			0,50%
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
					77 394,11			0,03%
IV. Autres – Andere								
					(735 279,23)			(0,29%)
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief								
					257 076 145,16			100,00%

(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)

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(in procenten van de effectenportefeuille)

Industrie – Industrie	20,17%
Technologie – Technologie	19,07%
Matériaux de base – Basismaterialen	18,73%
Consommation défensive – Defensieve consumptie	16,84%
Consommation cyclique – Cyclische consumptie	9,35%
Autres – Andere	7,39%
Services aux collectivités – Nutsbedrijven	6,98%
Energie – Energie	1,47%
Total: – Totaal:	100,00%

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(in procenten van de effectenportefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	60,29%
Autres – Andere	7,39%
France – Frankrijk	6,42%
Suisse – Zwitserland	5,36%
Pays-Bas – Nederland	3,61%
Japon – Japan	3,24%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	2,58%
Suède – Zweden	2,14%
Espagne – Spanje	2,10%
Canada – Canada	2,06%
Australie – Australië	1,65%
Finlande – Finland	1,47%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	1,03%
Norvège – Noorwegen	0,42%
Belgique – België	0,24%
Total: – Totaal:	100,00%

Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(in procenten van de effectenportefeuille)

USD – USD	66,12%
EUR – EUR	15,35%
CHF – CHF	5,38%
JPY – JPY	3,27%
GBP – GBP	2,61%
SEK – SEK	2,14%
CAD – CAD	1,72%
AUD – AUD	1,69%
CNY – CNY	1,30%
NOK – NOK	0,42%
Total: – Totaal:	100,00%

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	28 618 035,62
Ventes - Verkopen	2 187 938,08
Total 1 - Totaal 1	30 805 973,70
Souscriptions - Inschrijvingen	34 665 679,57
Remboursements - Terugbetalingen	5 851 520,55
Total 2 - Totaal 2	40 517 200,12
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	256 293 527,04
Taux de rotation - Omloopsnelheid	(3,79%)
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	(3,74%)

Belfius Equities Re=New

16.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

16.5 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.

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2022

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie Distribution / Uitkering	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00
		Total / Totaal			0,00
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie Distribution / Uitkering	810 701,56 992 607,18	12 171,46 43 323,52	798 530,10 949 283,67
		Total / Totaal			1 747 813,77
31/12/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie Distribution / Uitkering	114 021,84 135 747,03	13 078,58 29 275,95	899 473,35 1 055 754,74
		Total / Totaal			1 955 228,10

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2022

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

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie Distribution / Uitkering	0,00 0,00	0,00 0,00
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie Distribution / Uitkering	120 430 497,99 147 345 937,15	1 726 543,48 6 168 377,35
31/12/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie Distribution / Uitkering	15 796 548,03 18 869 131,54	1 810 754,61 4 040 765,94

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

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

Période Periode				par action Per aandeel
30/06/2021	0,00	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie Distribution / Uitkering	0,00 0,00
30/06/2022	230 080 477,55	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie Distribution / Uitkering	131,64 131,64
31/12/2022	257 076 145,16	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie Distribution / Uitkering	131,48 131,48

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

16.5.4. Performances

(exprimé en %)

16.5.4. 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	-	-	-	-	-

Belfius Equities Re=New

16.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

16.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Diagramme en bâtons

Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2022

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.

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)

16.5.5. Frais

(exprimé en %)

16.5.5. Kosten

(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten			
Classe C / Klasse C	BE6328361819		-
Classe C / Klasse C	BE6328360803		-
Frais courants – impact fonds sous-jacents / Lopende kosten – impact onderliggende fondsen			
Classe C / Klasse C	BE6328361819		0,16%
Classe C / Klasse C	BE6328360803		0,16%

Les frais courants, 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 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. 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, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze 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 Investment Partners a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 93 %.

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 Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 93 %.

16.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

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 0,12 %
- 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.

16.6.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe C)
333 534,75 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)
8 449,54 EUR
- la rémunération d'administration (générale)
1 450,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)
11 117,80 EUR
- intérêts à payer sur comptes courants et emprunts
1 499,84 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)
379 227,30 EUR

Pour un total de :
735 279,23 EUR

16.6.3. Taux de gestion maximum des sous-jacents

Isin Code	Security Name	% Max management fee
LU2109443114	CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CIRCULAR ECONOMY - ZF CAP	0
LU2109443205	CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CIRCULAR ECONOMY - ZF DIS	0

16.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2022

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 0,12 %
- 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.

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

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
333 534,75 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
8 449,54 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
1 450,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
11 117,80 EUR
- te betalen intresten op zichtrekeningen en ontleningen
1 499,84 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
379 227,30 EUR

Voor een totaal van :
735 279,23 EUR

16.6.3. Maximale beheervergoeding van de onderliggende activa

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 Investment Partners S.A.
Place Rogier 11
1210 Bruxelles
Société anonyme

17.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam
Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Grand Duché du 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

L'objectif du compartiment 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 modèle, 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. 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.

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 Investment Partners N.V.
Rogierplein 11
1210 Brussel
Naamloze vennootschap

17.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam
Route d'Arlon 19-21 - 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 doel van het compartiment is aandeelhouders het groeipotentieel te bieden van wereldwijde aandelen van bedrijven die een duidelijke band hebben met metaversum, voornamelijk vanwege hun technologische relevantie en/of hun duidelijke bereidheid om metaversum in hun bedrijfsmodel te integreren, en beter te presteren dan de benchmark. Bedrijven worden door het managementteam geselecteerd op discretionaire basis.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Toegestane activaklassen:

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 die bij dit document zijn gevoegd. Zo kunnen de activa van het compartiment bijkomstig ook worden belegd in geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquiditeiten.
De beleggingen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging zullen niet meer dan 10% van de activa van het compartiment vertegenwoordigen.

17 Informations sur le compartiment

17.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

▪ 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 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, jumeaux 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.

▪ 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 cidessus. Il peut en résulter une volatilité élevée de son cours.

▪ Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

Ce compartiment est classifié Art 8. du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Le

17 Informatie over het compartiment

17.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

▪ Specifieke strategie:

De activa van dit compartiment worden hoofdzakelijk belegd in aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen effecten 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 onbeperkt 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: "blokkettingstechnologie", ontwerp-/simulatiesoftware, sociale media, cloudinfrastructuur, virtuele/verbeterde realiteit, digitale tweelingen, onderwijs, amusementstoepassingen)

Dit compartiment is een overtuigingsfonds: het beheer van het fonds is gebaseerd op een strenge selectie van een beperkt aantal aandelen van alle kapitalisaties.

▪ 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.

▪ Sociale, ethische en milieuaspecten

Dit compartiment is ingedeeld in artikel 8. van de SFDR-verordening, d.w.z. het bevordert, naast andere kenmerken, milieukenmerken en/of sociale kenmerken. Dit betekent niet

17 Informations sur le compartiment

17.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

compartiment n'a pas pour autant un objectif d'investissement durable. L'analyse des aspects ESG est intégrée dans la sélection, l'analyse et l'évaluation globale des sociétés.

L'analyse ESG couvre l'ensemble du portefeuille, à l'exclusion des dépôts, des liquidités et des dérivés sur indice. Néanmoins, les contreparties des dérivés peuvent ne pas être couvertes par l'analyse ESG.

Les entreprises émettrices sont évaluées selon deux angles distincts, mais liés :

- l'analyse des activités (produits et services) de chaque entreprise en vue d'évaluer la manière dont ces activités répondent aux grands défis à long terme en matière de développement durable incluant notamment le changement climatique au travers de l'impact des émissions carbone des produits/services, la gestion des ressources et des déchets comme par exemple l'utilisation des ressources en eau, la génération de déchets et leur degré de toxicité, leur potentiel de recyclage ; et

- l'analyse de la gestion des parties prenantes essentielles de chaque entreprise évaluant la manière dont les entreprises intègrent les intérêts de leurs parties prenantes (clients, salariés, fournisseurs, investisseurs, la société et l'environnement) dans leurs stratégies, leurs opérations et la définition de leur stratégie. Ainsi, à titre d'exemple, l'évaluation des relations avec les salariés vise entre autres, leurs conditions de travail, leur formation, les politiques de rétention et de diversité mises en place.

L'évaluation de la relation investisseurs évalue la qualité des organes de gouvernance en place, les pratiques de l'entreprise en la matière mais aussi son éthique des affaires.

Sur base de cette analyse ESG, un score est attribué à chaque entreprise. Le score ESG du portefeuille est calculé en additionnant les scores des titres du portefeuille en fonction de leur pondération dans les actifs du portefeuille et donne une indication de la qualité ESG globale du portefeuille. L'analyse des émissions de gaz à effet de serre des sociétés est prise en compte afin d'évaluer l'empreinte carbone du compartiment par rapport à celle de son indice de référence.

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.

▪ Sélection des sociétés

Sélection thématique

Les sociétés sont sélectionnées sur base de leur 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.

17 Informatie over het compartiment

17.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

dat het fonds een duurzame beleggingsdoelstelling heeft.

De ESG-analyse wordt geïntegreerd in de algemene selectie, analyse en evaluatie van ondernemingen.

De ESG-analyse heeft betrekking op de gehele portefeuille, met uitzondering van deposito's, cash en indexderivaten. Het is echter mogelijk dat tegenpartijen in derivaten niet onder de ESG-analyse vallen.

Emitterende ondernemingen worden beoordeeld vanuit twee verschillende, maar verwante gezichtspunten:

- analyse van de activiteiten van elk bedrijf (producten en diensten) om te beoordelen hoe deze activiteiten de belangrijkste uitdagingen voor duurzaamheid op lange termijn aanpakken, waaronder klimaatverandering via het effect van koolstofemissies van producten/diensten, beheer van hulpbronnen en afval, zoals watergebruik, afvalproductie en toxiciteit, recyclingpotentieel; en

- analyse van het beheer van de voornaamste belanghebbenden van elke onderneming, waarbij wordt nagegaan hoe de ondernemingen de belangen van hun belanghebbenden (klanten, werknemers, leveranciers, investeerders, samenleving en milieu) in hun strategieën, activiteiten en strategiebepaling integreren. Zo heeft de evaluatie van de betrekkingen tussen de werknemers onder meer betrekking op hun arbeidsvoorwaarden, opleiding, retentie en diversiteitsbeleid. Bij de evaluatie van de relaties met de beleggers worden de kwaliteit van de bestaande bestuursorganen, de praktijken van de onderneming op dit gebied en haar bedrijfsethiek beoordeeld.

Op basis van deze ESG-analyse wordt aan elk bedrijf een score toegekend.

De ESG-score van de portefeuille wordt berekend door de scores van de effecten in de portefeuille op te tellen volgens hun gewicht in de activa van de portefeuille en geeft een indicatie van de algemene ESG-kwaliteit van de portefeuille.

Er wordt rekening gehouden met de analyse van de broeikasgasemissies van de ondernemingen om de koolstofvoetafdruk van het compartiment ten opzichte van zijn benchmark te beoordelen.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten."

▪ Selectie van bedrijven

Thematische selectie

Ondernemingen worden geselecteerd op basis van hun duidelijke band met het metaversum, voornamelijk vanwege hun technologische relevantie en/of hun duidelijke bereidheid om het metaversum in hun bedrijfsmodel te integreren.

17 Informations sur le compartiment

17.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Analyse Fondamentale

Les sociétés sont évaluées sous l'angle de 5 critères de qualité financière :

- qualité du management (gouvernance, relations avec les parties prenantes*, stabilité et fiabilité de la direction, transparence, etc),
- croissance (la croissance de la société est-elle supérieure à celle du marché, son activité prend-elle en compte les contraintes et opportunités liées aux grands défis durables*),
- avantage compétitif (offre meilleure que la concurrence, barrières à l'entrée, valeur ajoutée unique),
- création de valeur (rentabilité),
- levier financier (endettement raisonnable au regard des pratiques du secteur).

* : score issu de l'analyse ESG développée plus haut.

De cette manière, la sélection des sociétés prend en compte les résultats de l'analyse ESG et tient compte des pratiques de bonne gouvernance.

Valorisation

La valorisation, selon nos modèles internes, prend en compte les résultats de l'analyse fondamentale financière et ESG. Le résultat de la sélection des sociétés et de leur valorisation détermine la manière dont le portefeuille est constitué.

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

17 Informatie over het compartiment

17.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Fundamentele analyse

Ondernemingen worden beoordeeld aan de hand van 5 financiële kwaliteitscriteria:

- kwaliteit van het management (bestuur, betrekkingen met belanghebbenden*, stabiliteit en betrouwbaarheid van het management, transparantie, enz.),
- groei (groeit de onderneming sneller dan de markt, houdt haar activiteit rekening met de beperkingen en kansen die samenhangen met de grote duurzame uitdagingen*),
- concurrentievoordeel (beter aanbod dan de concurrentie, belemmeringen voor de toegang tot de markt, unieke toegevoegde waarde),
- waardecreatie (rentabiliteit),
- financiële hefboomwerking (redelijke schuld in vergelijking met de in de sector gangbare praktijken).

* score van de hierboven ontwikkelde ESG-analyse.

Op die manier wordt bij de selectie van ondernemingen rekening gehouden met de resultaten van de ESG-analyse en met goede bestuurlijke praktijken.

Waardering

Bij de waardering wordt, volgens onze interne modellen, rekening gehouden met de resultaten van fundamentele financiële en ESG-analyses. Het resultaat van de selectie van ondernemingen en hun waardering bepaalt hoe de portefeuille wordt samengesteld.

17.1.6. Index en benchmark

Naam van de index

MSCI ACWI (netto rendement - 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.

17 Informations sur le compartiment

17.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

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.

17.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

Belfius Equities Virtu=All a sous-performé son indice de référence, le MSCI AC World, au second semestre 2022. Compte tenu de son approche thématique, le fonds est fortement exposé aux technologies de l'information. L'exposition à ce secteur a constitué le principal frein sur le plan sectoriel. Malgré l'impact négatif de l'allocation, la sélection de titres a été positive. Hormis l'impact positif de la non-exposition à Tesla, nos positions dans Siemens, Pinterest et Broadcom ont le plus contribué à la performance. Goertek, Crowdstrike et Advanced Micro Devices ont constitué les principaux freins sur la période.

Belfius Equities Virtu=All est 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 en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Ces critères sont intégrés dans le cadre de gestion défini pour le fonds et peuvent peser sur les décisions d'investissement et le dimensionnement des positions.

Afin de prendre en compte ces critères ESG et d'atténuer les risques de durabilité, le fonds vise à exclure les émetteurs qui ont violé de manière significative et répétée l'un des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou qui sont

17 Informatie over het compartiment

17.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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 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 heeft in de tweede helft van 2022 minder goed gepresteerd dan zijn benchmark, de MSCI AC World. Gezien zijn thematische benadering heeft het fonds een aanzienlijke blootstelling aan informatietechnologie. De blootstelling aan informatietechnologie was de belangrijkste prestatietekortkoming vanuit sectorperspectief. Ondanks het negatieve allocatie-effect was de aandelenselectie positief. Als we het positieve effect van het niet houden van Tesla buiten beschouwing laten, waren Siemens, Pinterest en Broadcom de belangrijkste bijdragers aan het resultaat. Goertek, Crowdstrike en Advanced Micro Devices wogen tijdens de periode het sterkst op de prestaties.

Belfius Equities Virtu=All is geclassificeerd als artikel 8 onder SFDR. Het fonds heeft tot doel ecologische en sociale kenmerken te bevorderen, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

Bij de investeringsbeslissingen van het fonds wordt rekening gehouden met criteria op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG). Deze criteria zijn geïntegreerd in het beheerskader dat voor het fonds is gedefinieerd en kunnen wegen op investeringsbeslissingen en positiebepaling.

Om rekening te houden met deze ESG-criteria en de duurzaamheidsrisico's te beperken, streeft het fonds ernaar emittenten uit te sluiten die een van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties in belangrijke mate en

17 Informations sur le compartiment

17.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

significativement exposés à certaines activités controversées. Afin de traduire la promotion des caractéristiques environnementales et sociales, la gouvernance et le changement climatique ainsi que la conscience sociale sont au cœur de notre approche d'intégration ESG appliquée à l'ensemble des investissements du fonds.

Dépassements de limites réglementaires en matière de politique d'investissement

Belfius Equities Virtu=All

Passif

17/11/2022

Règle du client : Compte de liquidités négatif pas plus de 3 % du TNA -3,31 %.

17.1.8. Politique future

Belfius Equities Virtu=All investit dans des entreprises clairement associées au métavers, principalement en raison de leur pertinence technologique et/ou d'une volonté affichée d'intégrer le métavers dans leur modèle économique. Le métavers désigne une nouvelle version tridimensionnelle d'Internet. Il s'agit d'un espace numérique dans lequel les utilisateurs interagissent entre eux sous forme d'avatars. Différentes technologies disruptives telles que l'informatique de pointe ou l'informatique haute performance sont essentielles à son développement. Le métavers pourrait donner un coup de pouce à l'ensemble du secteur technologique. Selon McKinsey, le marché du métavers pourrait atteindre une taille de 5 000 milliards de dollars d'ici 2030 avec une forte croissance dans plusieurs segments : selon les estimations de Grand View Research, le marché des NFT et des certificats numériques d'authenticité devrait atteindre 80 milliards de dollars d'ici 2025, tandis que le marché mondial des jumeaux numériques devrait enregistrer un taux de croissance annuel composé (TCAC) de 39,1 % entre 2022 et 2030, à 155 milliards de dollars.

17 Informatie over het compartiment

17.1 Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

herhaaldelijk hebben geschonden of die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan bepaalde controversiële activiteiten. Om de bevordering van ecologische en sociale kenmerken te vertalen, staan governance en klimaatverandering samen met sociaal bewustzijn centraal in onze ESG-integratiebenadering die wordt toegepast op de beleggingen van het fonds.

Overschrijdingen van de reglementaire limieten van de beleggingspolitiek

Belfius Equities Virtu=Allemaal

Passief

17/11/2022

Cliëntenregel: Negatieve kasrekening niet meer dan 3 % van TNA -3,31%

17.1.8. Toekomstig beleid

Belfius Equities Virtu=All investeert in bedrijven die een duidelijke link hebben met de metaverse, voornamelijk vanwege hun technologische relevantie en/of een duidelijke wens om de metaverse te integreren in hun businessmodel. De Metaverse is een nieuwe driedimensionale versie van het internet. Het is een digitale plek waar mensen met elkaar communiceren in de vorm van avatars. Verschillende ontwrichtende technologieën zoals edge computing of high-performance computing zijn essentieel voor de ontwikkeling ervan. De metaverse kan de hele technologiesector een impuls geven. Volgens McKinsey kan de metaverse-markt tegen 2030 een omvang van 5 biljoen dollar bereiken, met een sterke groei in verschillende subsectoren in het verschiet: volgens schattingen van Grand View Research zal de markt voor NFT's en digitale echtheidscertificaten tegen 2025 naar schatting 80 miljard dollar bereiken, terwijl de wereldwijde markt voor digitale tweelingen van 2022 tot 2030 naar verwachting met een samengesteld jaarlijks groeipercentage (CAGR) van 39,1% zal groeien tot 155 miljard dollar.

17 Informations sur le compartiment

17.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

17.1.9. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque et de rendement est calculé, conformément aux dispositions du Règlement 583/2010, sur la base de la volatilité (les hausses et baisses de sa valeur) sur une période précédente de cinq ans. Cet indicateur est disponible, dans sa version la plus récente, dans les informations clés pour l'investisseur. Il classe le fonds sur une échelle allant de 1 à 7. Plus le fonds est situé haut sur l'échelle, plus le rendement possible est élevé, mais plus le risque de perte est important également. Le chiffre le plus bas ne signifie pas que le fonds ne présente aucun risque, mais que comparé à des chiffres plus élevés, ce produit offre en principe un rendement plus faible mais aussi plus prévisible.

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données passées, 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 6

17 Informatie over het compartiment

17.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

17.1.9. Risicoklasse

De synthetische risico- en opbrengstindicator wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening 583/2010 en geeft de historische volatiliteit van het fonds weer, zo nodig aangevuld met die van zijn referentiekader. De meest recente versie is terug te vinden in de essentiële beleggersinformatie. De synthetische risico- en opbrengstindicator rangschikt het compartiment op een schaal van 1 tot 7. Hoe hoger het compartiment gerangschikt is op de schaal, hoe hoger de potentiële opbrengst is, maar bijkomend is het verliesrisico eveneens hoog. Het laagste cijfer betekent niet dat het fonds risicoloos is, maar dat in vergelijking met hogere cijfers het product in principe een lagere opbrengst zal bieden met een hogere voorspelbaarheid.

De voornaamste beperkingen van de synthetische risico- en opbrengstindicator 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 want geen enkele categorie is totaal risicoloos.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 6

Belfius Equities Virtu=All

17.2. Bilan

17.2. Balans

				31/12/2022
				EUR
TOTAL ACTIF NET		TOTAAL NETTO ACTIEF		67 563 199,08
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00
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
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	62 666 267,37
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	62 666 267,37
a.	Actions	a.	Aandelen	62 666 267,37
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	62 666 267,37
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
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	89 534,45
A.	Créances	A.	Vorderingen	94 886,14
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	94 886,14
B.	Dettes	B.	Schulden	(5 351,69)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(5 351,69)
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	5 008 276,08
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	5 008 276,08
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	(200 878,82)
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	1 162,79
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(202 041,61)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00
TOTAL CAPITAUX PROPRES		TOTAAL EIGEN VERMOGEN		67 563 199,08
A.	Capital	A.	Kapitaal	71 322 611,75
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	2 092 148,04
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	0,00
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(5 851 560,71)

Belfius Equities Virtu=All

17.3. Postes hors bilan

17.3. Posten buiten-balanstelling

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

Belfius Equities Virtu=All

17.4. Compte de résultats

17.4. Resultatenrekening

				31/12/2022
				EUR
I.	Réductions de valeur moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	(5 307 973,28)
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	(5 254 270,33)
a.	Actions	a.	Aandelen	(5 254 270,33)
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	28 294,84
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(5 282 565,17)
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	(53 702,95)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(53 702,95)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(53 702,95)
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	176 960,88
A.	Dividendes	A.	Dividenden	219 264,96
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	1 162,79
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	1 162,79
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(9 230,08)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(34 236,79)
a.	D'origine belge	a.	Van Belgische oorsprong	(346,27)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(33 890,52)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00
III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	0,14
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	0,14
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitatiekosten	(720 548,45)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandels- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(25 593,00)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(100,62)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(96 653,79)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(81 281,09)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(15 372,70)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(492 751,88)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(461 180,94)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(461 180,94)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(31 570,94)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(3 900,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(27 670,94)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(1 175,56)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(387,86)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(187,50)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(5 927,94)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(62 498,83)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	(35 271,47)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(543 587,43)
	Sous-total II+III+IV		Subtotaal II + III + IV	(543 587,43)
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	(5 851 560,71)
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(5 851 560,71)

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 2022 (exprimé en EUR)

17.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2022 (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
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
Suisse – Zwitserland								
LOGITECH INTL SA		12 523,00	CHF	57,06	723 666,06		1,15%	1,07%
Total: Suisse – Totaal: Zwitserland					723 666,06		1,15%	1,07%
Chine (République populaire) – China (Volksrepubliek)								
GOERTEK INC -A-		261 147,00	CNY	16,83	592 397,01		0,95%	0,88%
Total: Chine (République populaire) – Totaal: China (Volksrepubliek)					592 397,01		0,95%	0,88%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)								
SIEMENS AG /NAM.		10 712,00	EUR	129,64	1 388 703,68		2,22%	2,06%
Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)					1 388 703,68		2,22%	2,06%
France – Frankrijk								
DASSAULT SYSTEMES		30 747,00	EUR	33,49	1 029 870,77		1,64%	1,52%
Total: France – Totaal: Frankrijk					1 029 870,77		1,64%	1,52%
Japon – Japan								
CAPCOM CO LTD		20 900,00	JPY	4 210,00	624 841,03		1,00%	0,92%
RENESAS ELECTRONICS CORP		120 400,00	JPY	1 183,50	1 011 896,07		1,61%	1,50%
SONY GROUP REGISTERED SHS		15 400,00	JPY	10 035,00	1 097 436,14		1,75%	1,62%
Total: Japon – Totaal: Japan					2 734 173,24		4,36%	4,05%
Corée du Sud (République) – Zuid-Korea (Republiek)								
NAVER CORP - SHS		7 527,00	KRW	177 500,00	990 217,49		1,58%	1,47%
NCSOFT CORPORATION		2 440,00	KRW	448 000,00	810 173,74		1,29%	1,20%
Total: Corée du Sud (République) – Totaal: Zuid-Korea (Republiek)					1 800 391,23		2,87%	2,66%
Caïmanes – Caymaneilanden								
SEA LTD /ADR		19 170,00	USD	52,03	934 565,57		1,49%	1,38%
XIAOMI CORPORATION		908 081,00	HKD	10,94	1 192 631,39		1,90%	1,77%
Total: Caïmanes – Totaal: Caymaneilanden					2 127 196,96		3,39%	3,15%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
GLOBALANT S.A.		2 927,00	USD	168,16	461 189,34		0,74%	0,68%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					461 189,34		0,74%	0,68%
Pays-Bas – Nederland								
UNIV MU GR BR RG		56 310,00	EUR	22,51	1 267 538,10		2,02%	1,88%
Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland					1 267 538,10		2,02%	1,88%
Suède – Zweden								
HEXAGON RG-B		114 448,00	SEK	109,00	1 121 817,31		1,79%	1,66%
SURGICAL SCI SE RG		44 324,00	SEK	164,70	656 477,70		1,05%	0,97%

Belfius Equities Virtu=All

17.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

17.5 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	% portefeuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
Total: Suède – Totaal: Zweden					1 778 295,01		2,84%	2,63%
Taiwan – Taiwan								
.TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR		31 924,00	USD	74,49	2 228 174,05		3,56%	3,30%
Total: Taiwan – Totaal: Taiwan					2 228 174,05		3,56%	3,30%
États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika								
ADOBE INC		7 879,00	USD	336,53	2 484 441,20		3,96%	3,68%
ADVANCED MICRO DEVICES INC		34 190,00	USD	64,77	2 074 946,17		3,31%	3,07%
AKAMAI TECHNOLOGIES INC		18 870,00	USD	84,30	1 490 504,57		2,38%	2,21%
ALPHABET INC -A-		22 509,00	USD	88,23	1 860 828,36		2,97%	2,75%
ANSYS INC		5 390,00	USD	241,59	1 220 117,22		1,95%	1,81%
APPLE INC		15 390,00	USD	129,93	1 873 621,64		2,99%	2,77%
ARISTA NETWORKS INC		8 956,00	USD	121,35	1 018 328,04		1,63%	1,51%
AUTODESK INC.		5 424,00	USD	186,87	949 714,57		1,52%	1,41%
BENTLEY SYSTEM-B		35 583,00	USD	36,96	1 232 277,05		1,97%	1,82%
BROADCOM INC		4 870,00	USD	559,13	2 551 382,62		4,07%	3,78%
CADENCE DESIGN SYSTEMS		6 239,00	USD	160,64	939 079,84		1,50%	1,39%
CLOUDFLARE INC		14 238,00	USD	45,21	603 138,89		0,96%	0,89%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC		9 979,00	USD	105,29	984 482,46		1,57%	1,46%
ELECTRONIC ARTS		8 945,00	USD	122,18	1 024 033,83		1,63%	1,52%
EQUINIX INC /REIT		2 085,00	USD	655,03	1 279 679,13		2,04%	1,89%
GENERAL ELECTRIC RG		16 388,00	USD	83,79	1 286 624,99		2,05%	1,90%
IBM CORP		18 028,00	USD	140,89	2 379 915,60		3,80%	3,52%
INTUITIVE SURGICAL INC		5 415,00	USD	265,35	1 346 329,59		2,15%	1,99%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC		6 470,00	USD	171,07	1 037 079,32		1,65%	1,53%
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC		13 660,00	USD	69,74	892 619,72		1,42%	1,32%
MICRON TECHNOLOGY INC		20 558,00	USD	49,98	962 744,29		1,54%	1,42%
MICROSOFT CORP.		10 220,00	USD	239,82	2 296 519,47		3,66%	3,40%
NVIDIA CORP.		15 601,00	USD	146,14	2 136 266,24		3,41%	3,16%
OKTA INC		9 654,00	USD	68,33	618 091,19		0,99%	0,91%
PAYPAL HOLDINGS INC		24 725,00	USD	71,22	1 649 955,02		2,63%	2,44%
PINTEREST INC -A-		44 332,00	USD	24,28	1 008 555,60		1,61%	1,49%
PTC INC SHS		9 726,00	USD	120,04	1 093 941,48		1,75%	1,62%
QUALCOMM INC.		19 095,00	USD	109,94	1 967 022,07		3,14%	2,91%
SKYWORKS SOLUTIONS INC		11 703,00	USD	91,13	999 292,00		1,59%	1,48%
SNOWFLAKE RG-A		6 031,00	USD	143,54	811 140,54		1,29%	1,20%
TAKE TWO INTERACT. SOFTWARE		9 466,00	USD	104,13	923 583,58		1,47%	1,37%
UNITY SOFTWARE I		24 692,00	USD	28,59	661 461,03		1,06%	0,98%
WALT DISNEY		22 505,00	USD	86,88	1 832 030,36		2,92%	2,71%
ZSCALER INC		9 966,00	USD	111,90	1 044 924,24		1,67%	1,55%
Total: États-Unis d'Amérique – Totaal: Verenigde Staten van Amerika					46 534 671,92		74,26%	68,88%
Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					62 666 267,37		100,00%	92,75%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					62 666 267,37		100,00%	92,75%
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					62 666 267,37		100,00%	92,75%
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								

Belfius Equities Virtu=All

17.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

17.5 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
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		11 730,63			0,02%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HKD		644,26			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		4 357 840,67			6,45%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		58 498,33			0,09%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		921,19			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		578 641,00			0,86%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht					5 008 276,08			7,41%
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen					5 008 276,08			7,41%
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden					89 534,45			0,13%
IV. Autres – Andere					(200 878,82)			(0,30%)
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					67 563 199,08			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 31/12/2022 (en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2022 (in procenten van de effectenportefeuille)

Internet, logiciels & services IT – Internet, software en IT-diensten	44,44%
Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en halfgeleiders	16,77%
Matériel informatique & réseautage – Computerhardware en networking	12,01%
Appareils & composants électriques – Elektrische toestellen en onderdelen	6,87%
Télécommunications – Telecommunicatie	3,14%
Graphisme, publication & imprimerie – Grafische industrie, uitgeverij en drukwezen	2,92%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	2,76%
Services divers – Diverse diensten	2,63%
Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	2,15%
Immobilier – Vastgoed	2,04%
Mécanique & équipements industriels – Machinebouw en industriële uitrusting	1,79%
Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs – Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	1,42%
Soins de santé & services sociaux – Gezondheidszorg en sociale diensten	1,05%
Total - Totaal:	100,00%

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2022 (en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2022 (in procenten van de effectenportefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	74,26%
Japon – Japan	4,36%
Taiwan – Taiwan	3,56%
Caïmanes – Caymaneilanden	3,39%
Corée du Sud (République) – Zuid-Korea (Republiek)	2,87%
Suède – Zweden	2,84%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	2,22%
Pays-Bas – Nederland	2,02%
France – Frankrijk	1,64%
Suisse – Zwitserland	1,15%
Chine (République populaire) – China (Volksrepubliek)	0,95%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)	0,74%
Total - Totaal:	100,00%

Belfius Equities Virtu=All

17.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

17.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(in procenten van de effectenportefeuille)

USD - USD	80,04%
EUR - EUR	5,88%
JPY - JPY	4,36%
KRW - KRW	2,87%
SEK - SEK	2,84%
HKD - HKD	1,90%
CHF - CHF	1,15%
CNY - CNY	0,95%
Total - Totaal:	100,00%

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	74 600 621,08
Ventes - Verkopen	6 680 083,38
Total 1 - Totaal 1	81 280 704,46
Souscriptions - Inschrijvingen	36 152 740,99
Remboursements - Terugbetalingen	2 064 673,56
Total 2 - Totaal 2	38 217 414,55
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	60 896 642,59
Taux de rotation - Omloopsnelheid	70,72%
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	69,81%

17.5.3. Taux de rotation accru

Le taux de rotation de Belfius Equities Virtu=All a été influencé par le nombre de souscriptions, car le fonds a seulement été lancé le 30 juin 2022. Sans les entrées de souscription, le taux de rotation aurait été beaucoup plus faible.

17.5.3. Verhoogde omloopsnelheid

De omloopsnelheid van Belfius Equities Virtu=All werd beïnvloed door de inschrijvingen, aangezien het fonds pas op 30 juni 2022 werd geïntroduceerd. Zonder de instroom van inschrijvingen zou de omloopsnelheid aanzienlijk lager gelegen hebben.

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 tewege 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.

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2022

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2022

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			0,00
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
		Total / Totaal			262 177,95
31/12/2022	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	137 782,29	7 644,47	278 312,41
		Capitalisation / Kapitalisatie	88 594,52	5 426,21	197 171,66
		Total / Totaal			475 484,08

Belfius Equities Virtu=All

17.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

17.5 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
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	0,00	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	22 226 188,31	0,00
		Capitalisation / Kapitalisatie	17 100 504,05	0,00
31/12/2022	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	22 116 613,36	1 201 418,97
		Capitalisation / Kapitalisatie	14 036 127,63	863 254,59

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
30/06/2021	0,00	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	0,00
			Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
30/06/2022	39 326 692,36	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	150,00
			Capitalisation / Kapitalisatie	150,00
31/12/2022	67 563 199,08	Classe C / Klasse C	Distribution / Uitkering	142,09
			Capitalisation / Kapitalisatie	142,09

17.5.5. Performances

(exprimé en %)

17.5.5. 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	-	-	-	-	-

Diagramme en bâtons

Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2022

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.

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)

17.5.6. Frais (exprimé en %)

17.5.6. Kosten (uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE6333894853	-
Classe C / Klasse C	BE6333897880	-

Les frais courants, 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 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. 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, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze 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 Investment Partners a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 93 %.

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 Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 93 %.

17.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

17.6.1. 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 0,12 %
- 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)
88 387,38 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)
6 010,36 EUR
- la rémunération d'administration (générale)
1 450,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)
2 946,26 EUR
- intérêts à payer sur comptes courants et emprunts
4 358,12 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)
98 889,49 EUR

Pour un total de :
202 041,61 EUR

17.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2022

17.6.1. 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 0,12 %
- 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)
88 387,38 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
6 010,36 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
1 450,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
2 946,26 EUR
- te betalen intresten op zichtrekeningen en ontleningen
4 358,12 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
98 889,49 EUR

Voor een totaal van :
202 041,61 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 Investment Partners S.A.
Place Rogier 11
1210 Bruxelles
Société anonyme

18.1.3. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam
Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen
Grand Duché du 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.

En outre, le Compartiment vise à avoir un impact positif à long terme sur l'environnement et les domaines sociaux (voir « Mise en oeuvre des objectifs durables du compartiment » infra).

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.

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 Investment Partners N.V.
Rogierplein 11
1210 Brussel
Naamloze vennootschap

18.1.3. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam
Route d'Arlon 19-21 - 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.

Daarnaast streeft het Fonds naar een positieve langetermijn-impact op milieu en sociaal gebied (zie "Tenuitvoerlegging van de duurzame doelstellingen van het Fonds" hieronder).

Beleggingsbeleid van het compartiment

Toegestane activaklassen:

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

18 Informations sur le compartiment

18.1 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

- 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, ...).

Le compartiment contribue ainsi à répondre aux objectifs de développement durables des Nations Unies - entre autres - nr 2 « Faim Zéro » et nr 3 « Bonne Santé & Bien-Être ».

La gestion du compartiment s'appuie sur une sélection rigoureuse d'un nombre limité d'actions de toutes capitalisations, basée sur une approche discrétionnaire.

1. Définition de l'univers d'investissement

Le MSCI ACWI (Net Return – dividendes nets réinvestis) constitue l'univers d'investissement de base à partir duquel des processus de sélections (screening) qualitatifs sont appliqués. Néanmoins, des investissements en dehors de l'univers de l'indice sont admis.

2. Analyse ESG (Environnement, Social, Gouvernance)

Ce compartiment est classifié article 9. du Règlement SFDR, c'est-à-dire qu'il a un objectif d'investissement durable.

La stratégie d'investissement sélectionne des entreprises sur la base de l'approche ESG de Candriam qui analyse les sociétés émettrices dans chaque secteur, selon deux angles distincts, mais liés :

1) l'analyse des activités de l'entreprise de type descendant (« top-down ») : une évaluation stratégique de la manière dont les activités des entreprises répondent aux grands défis à long terme en matière de développement durable, et

2) l'analyse des parties prenantes de type ascendant (« bottom-up ») : une évaluation de la manière dont les entreprises font face aux problèmes des principales parties prenantes, spécifiques à leur secteur.

Ainsi, la sélection effectuée – à travers d'une évaluation des sociétés paires – exclut les entreprises les plus mal notées.

Sur la base de l'analyse ESG et des étapes de sélection (analyse ESG, violations du Pacte mondial des Nations Unies, exclusion des activités controversées), l'univers d'investissement analysé du Compartiment est réduit d'au moins 20%, par la suppression des émetteurs de l'univers d'investissement analysé présentant des risques importants liés aux facteurs ESG.

18 Informatie over het compartiment

18.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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 toekomstig ook worden belegd in geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquiditeiten.

De beleggingen in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging zullen niet meer dan 10% van de activa van het compartiment vertegenwoordigen.

Specifieke 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, voedings-supplementen,...).

Op die manier draagt het compartiment bij tot de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties - onder meer nr. 2 "Zero Hunger" en nr. 3 "Good Health & Wellness". Het compartiment wordt beheerd door een strenge selectie van een beperkt aantal aandelen van alle kapitalisaties, op basis van een discretionaire benadering.

1. Definitie van het beleggingsuniversum

De MSCI ACWI (netto rendement - netto dividenden herbelegd) is het basisbeleggingsuniversum op basis waarvan kwalitatieve screeningprocessen worden toegepast. Niettemin zijn beleggingen buiten het indexuniversum toegestaan.

2. ESG-analyse (milieu, maatschappij en bestuur)

Dit compartiment is ingedeeld in artikel 9. van de SFDR-verordening, d.w.z. dat het een duurzame beleggingsdoelstelling heeft.

De beleggingsstrategie selecteert ondernemingen op basis van de ESG-benadering van Candriam, waarbij de uitgevende ondernemingen in elke sector vanuit twee verschillende maar verwante invalshoeken worden geanalyseerd:

1) Top-down analyse van bedrijfsactiviteiten: een strategische beoordeling van de manier waarop de bedrijfsactiviteiten inspelen op de belangrijkste duurzaamheidsuitdagingen op lange termijn, en

2) Bottom-up stakeholderanalyse: een beoordeling van de manier waarop bedrijven de belangrijkste stakeholderkwesaties aanpakken die specifiek zijn voor hun sector.

De selectie die wordt gemaakt - via een evaluatie van soortgelijke bedrijven - sluit dus de slechtst beoordeelde bedrijven uit.

Op basis van de ESG-analyse en de selectiestappen (ESG-analyse, schendingen van het UN Global Compact, uitsluiting van controversiële activiteiten) wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het Fonds met ten minste 20% gereduceerd, door emittenten met aanzienlijke ESG-gerelateerde risico's uit het geanalyseerde beleggingsuniversum

18 Informations sur le compartiment

18.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

L'analyse ESG couvre l'ensemble du portefeuille, à l'exclusion des dépôts, des liquidités et des dérivés sur indice. Néanmoins, les contreparties des dérivés peuvent ne pas être couvertes pour l'analyse ESG.

Plus de détails sur le processus ESG appliqué sur ce compartiment, sur les seuils appliqués sur les activités controversées et sur les autres activités controversées exclues sont repris dans le Code de Transparence disponible via le lien : <https://www.belfiusip.be/fr/esg/index.aspx>.

Mise en oeuvre des objectifs durables du compartiment:

- Le Compartiment vise à investir 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.
- L'objectif du Compartiment d'avoir un impact positif à long terme sur l'environnement et les domaines sociaux est évalué par le calcul d'un score ESG qui résulte de l'analyse ESG propriétaire de Candriam. Pour atteindre cet objectif durable, le score ESG du Compartiment vise à être supérieur au score ESG moyen pondéré de l'Indice de référence.

1. Sélection thématique

Ensuite les sociétés sont sélectionnées sur base de leur score en matière de production durable d'une alimentation suffisante et de capacité de fournir une alimentation plus saine. (Pour plus de détails : voir Code de Transparence de l'Investment Manager, lien cfr supra).

2. Analyse Fondamentale

Les sociétés sont évaluées sous l'angle de 5 critères de qualité financière :

- qualité du management (gouvernance, stabilité et fiabilité de la direction, transparence, etc),
- croissance (la croissance de la société est-elle supérieure à celle du marché),
- avantage compétitif (offre meilleure que la concurrence, barrières à l'entrée, valeur ajoutée unique),
- création de valeur (rentabilité),
- levier financier (endettement raisonnable au regard des pratiques du secteur).

Cette analyse fondamentale prend en compte les résultats de l'analyse de l'ensemble des facteurs ESG, en particulier sur l'évaluation des relations de l'entreprise avec ses parties prenantes, et l'exposition ou l'impact de la société sur les grands thèmes de la durabilité, tels que, entre autres, le changement climatique, la gestion des ressources et des déchets, la digitalisation et l'innovation, le bien-être, la santé et la qualité de vie, les évolutions démographiques.

5. Valorisation

La valorisation, selon nos modèles internes, prend en compte

18 Informatie over het compartiment

18.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

te verwijderen.

De ESG-analyse heeft betrekking op de gehele portefeuille, met uitzondering van deposito's, cash en indexderivaten. Het is echter mogelijk dat tegenpartijen in derivaten niet onder de ESG-analyse vallen.

Meer details over het ESG-proces dat op dit compartiment wordt toegepast, de drempels die worden toegepast op controversiële activiteiten en de andere controversiële activiteiten die worden uitgesloten, zijn te vinden in de Transparantiecodelink die beschikbaar is via de link <https://www.belfiusip.be/fr/esg/index.aspx>.

Uitvoering van de duurzame doelstellingen van het fonds:

- Het Fonds streeft ernaar te 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.
- De doelstelling van het fonds om op lange termijn een positieve impact te hebben op milieu en sociale gebieden wordt beoordeeld door een ESG-score te berekenen die het resultaat is van de eigen ESG-analyse van Candriam. Om deze duurzame doelstelling te bereiken, streeft het Fonds ernaar om een ESG-score te behalen die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de Benchmark.

3. Thematische selectie

Bedrijven worden vervolgens geselecteerd op basis van hun score op het gebied van duurzame productie van voldoende voedsel en hun vermogen om gezonder voedsel te leveren. (Voor meer details: zie Transparantiecodelink voor beleggingsbeheerders, link hierboven).

4. Fundamentele analyse

Ondernemingen worden beoordeeld aan de hand van 5 financiële kwaliteitscriteria:

- de kwaliteit van het beheer (bestuur, stabiliteit en betrouwbaarheid van het beheer, doorzichtigheid, ...),
- groei (groeit de onderneming sneller dan de markt),
- concurrentievoordeel (beter aanbod dan de concurrentie, belemmeringen voor de toegang tot de markt, unieke toegevoegde waarde),
- waardecreatie (rentabiliteit),
- financiële hefboomwerking (redelijke schuld in vergelijking met de praktijken in de sector).

Deze fundamentele analyse houdt rekening met de resultaten van de analyse van alle ESG-factoren, in het bijzonder de beoordeling van de relaties van de onderneming met haar belanghebbenden, en de blootstelling van de onderneming aan of de impact van de onderneming op belangrijke duurzaamheidskwesities, zoals onder meer klimaatverandering, beheer van hulpbronnen en afval, digitalisering en innovatie, welzijn, gezondheid en levenskwaliteit, en demografische veranderingen.

5. Waardering

Bij de waardering wordt, volgens onze interne modellen,

18 Informations sur le compartiment

18.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

les résultats de l'analyse fondamentale financière et ESG.

6. Construction de portefeuille

Le portefeuille est construit sur la base du résultat de chacune des étapes précédentes et des limites internes de pondérations et de déviations.

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

18 Informatie over het compartiment

18.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

rekening gehouden met de resultaten van fundamentele financiële en ESG-analyses.

6. Opbouw van de portefeuille

De portefeuille wordt samengesteld op basis van het resultaat van elk van de voorgaande stappen en de interne wegings- en afwijklingslimieten.

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/trisicoparameters,
- 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

18 Informations sur le compartiment

18.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

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.

18.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Belfius Equities Innov=Eat a été lancé en décembre 2022.

Belfius Equities Innov=Eat est classé dans l'article 9 du SFDR avec le double objectif de contribuer aux objectifs liés au changement climatique de l'Accord de Paris et d'avoir un impact positif à long terme sur d'autres domaines environnementaux et sociaux.

Plus largement, en relation avec le deuxième objectif durable, englobant à la fois les domaines environnemental et social, le compartiment vise à atteindre un score ESG moyen, basé sur la méthodologie ESG propriétaire de Candriam, supérieur à son indice de référence.

Le compartiment vise également à atténuer les risques de durabilité en excluant les émetteurs et les activités commerciales controversés du portefeuille. Ces exclusions sont détaillées dans la politique d'exclusion de Candriam et englobent à la fois des activités spécifiques avec des seuils de revenus et des émetteurs qui ont été reconnus coupables de violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies.

18 Informatie over het compartiment

18.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

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 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 werd gelanceerd in december 2022.

Belfius Equities Innov=Eat is geclassificeerd als artikel 9 onder SFDR met de dubbele doelstelling om bij te dragen tot de klimaatveranderingsgerelateerde doelstellingen van het Akkoord van Parijs en om op lange termijn een positieve impact te hebben op andere ecologische en sociale domeinen.

Meer in het algemeen, met betrekking tot de tweede duurzame doelstelling, die zowel het milieu als het sociale domein omvat, streeft het compartiment ernaar een gemiddelde ESG-score te behalen, gebaseerd op Candriam's eigen ESG-methode, die hoger is dan zijn benchmark.

Het subfonds streeft er ook naar duurzaamheidsrisico's te beperken door controversiële emittenten en bedrijfsactiviteiten uit de portefeuille te weren. Deze uitsluitingen worden gedetailleerd beschreven in het uitsluitingsbeleid van Candriam en omvatten zowel specifieke activiteiten met omzetrempels als emittenten die in strijd zijn bevonden met de UN Global Compact Principles.

18 Informations sur le compartiment

18.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

18.1.9. Politique future

Belfius Equities Innov=Eat bénéficie de plusieurs mégatendances, dont l'accroissement de la population mondiale et le changement climatique, qui sont à l'origine des défis alimentaires mondiaux et de la croissance attendue à l'avenir. Compte tenu de la croissance démographique prévue jusqu'en 2050, une hausse de 60 % de la demande d'aliments est attendue. Les recherches montrent également que 35 % de la population mondiale sera en situation d'insécurité alimentaire et que la moitié aura un mode de vie malsain. L'accroissement de la demande devra s'accompagner d'une offre constante de ressources telles que les terres agricoles et l'approvisionnement en eau. Les processus de production sont également de plus en plus sous pression en raison de l'évolution du climat (sécheresse, gel, inondations, etc.). Ces éléments augurent d'une forte croissance du secteur de l'alimentation. Dans le même temps, nous constatons également l'importance d'investissements considérables pour apporter le processus de manière efficiente et durable pour la société actuelle et celle future.

18.1.10. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque et de rendement est calculé, conformément aux dispositions du Règlement 583/2010, sur la base de la volatilité (les hausses et baisses de sa valeur) sur une période précédente de cinq ans. Cet indicateur est disponible, dans sa version la plus récente, dans les informations clés pour l'investisseur. Il classe le fonds sur une échelle allant de 1 à 7. Plus le fonds est situé haut sur l'échelle, plus le rendement possible est élevé, mais plus le risque de perte est important également. Le chiffre le plus bas ne signifie pas que le fonds ne présente aucun risque, mais que comparé à des chiffres plus élevés, ce produit offre en principe un rendement plus faible mais aussi plus prévisible.

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données passées, 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 6

18 Informatie over het compartiment

18.1 Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

18.1.9. Toekomstig beleid

Belfius Equities Innov=Eat speelt in op een aantal megatrends, waaronder de groeiende wereldbevolking en de klimaatverandering, die aan de basis liggen van de wereldwijde voedseluitdagingen en de verwachte groei voor de toekomst. Alleen al door de verwachte bevolkingsgroei tot 2050 wordt een stijging van de vraag naar voedsel met 60% verwacht. Uit onderzoek blijkt ook dat 35% van de bevolking geen voedselzekerheid heeft en dat de helft een ongezonde levensstijl heeft. Aan de toenemende vraag zal moeten worden voldaan met een constante aanvoer van hulpbronnen zoals landbouwgrond en watervoorraden. Het productieproces komt ook steeds meer onder druk te staan door veranderingen in het klimaat (droogte, vrieskou, overstromingen, enz.). Door al deze elementen verwachten wij een sterke groei in de voedingssector. Tegelijkertijd zien wij ook het belang van grote investeringen om het proces efficiënt en duurzaam te kunnen verzorgen voor de huidige en toekomstige samenleving.

18.1.10. Risicoklasse

De synthetische risico- en opbrengstindicator wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening 583/2010 en geeft de historische volatiliteit van het fonds weer, zo nodig aangevuld met die van zijn referentiekader. De meest recente versie is terug te vinden in de essentiële beleggersinformatie. De synthetische risico- en opbrengstindicator rangschikt het compartiment op een schaal van 1 tot 7. Hoe hoger het compartiment gerangschikt is op de schaal, hoe hoger de potentiële opbrengst is, maar bijkomend is het verliesrisico eveneens hoog. Het laagste cijfer betekent niet dat het fonds risicoloos is, maar dat in vergelijking met hogere cijfers het product in principe een lagere opbrengst zal bieden met een hogere voorspelbaarheid.

De voornaamste beperkingen van de synthetische risico- en opbrengstindicator 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 want geen enkele categorie is totaal risicoloos.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 6

Belfius Equities Innov=Eat

18.2. Bilan

18.2. Balans

				31/12/2022	EUR
TOTAL ACTIF NET		TOTAAL NETTO ACTIEF		41 075 028,21	
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa		0,00
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
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	40 036 363,51	
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	40 036 363,51	
a.	Actions	a.	Aandelen	40 036 363,51	
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	40 036 363,51	
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
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen		0,00
B.	Dettes	B.	Schulden		0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	160 817,71	
A.	Créances	A.	Vorderingen	160 963,59	
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	160 963,59	
B.	Dettes	B.	Schulden	(145,88)	
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(145,88)	
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	980 281,06	
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	980 281,06	
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	
C.	Autres	C.	Andere	0,00	
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	(102 434,07)	
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00	
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	0,00	
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(102 434,07)	
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	
TOTAL CAPITAUX PROPRES		TOTAAL EIGEN VERMOGEN		41 075 028,21	
A.	Capital	A.	Kapitaal	42 594 755,76	
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	(70 311,70)	
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	0,00	
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(1 449 415,85)	

Belfius Equities Innov=Eat

18.3. Postes hors bilan

18.3. Posten buiten-balanstelling

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

Belfius Equities Innov=Eat

18.4. Compte de résultats

18.4. Resultatenrekening

				31/12/2022
				EUR
I.	Réductions de valeur moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	(1 305 372,51)
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	(1 296 570,67)
a.	Actions	a.	Aandelen	(1 296 570,67)
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	65 707,28
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(1 362 277,95)
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	(8 801,84)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(8 801,84)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(8 801,84)
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	30 965,55
A.	Dividendes	A.	Dividenden	36 490,15
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	0,00
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontfeningen (-)	0,00
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(5 524,60)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(5 524,60)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00
III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	0,01
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	0,01
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitatiekosten	(175 008,90)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(31 252,44)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	0,00
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(42 586,36)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - général	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - algemeen	(41 322,39)
C.1.	Rémunération due au dépositaire - classe C	C.1.	Vergoeding van de bewaarder - Klasse C	(1 263,97)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(41 643,95)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(37 918,80)
a.2.	Gestion financière - Classe C	a.2.	Financieel beheer - Klasse C	(37 918,80)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(3 725,15)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(1 450,00)
b.2.	Gestion administrative et comptable - Classe C	b.2.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - Klasse C	(2 275,15)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	0,00
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	0,00
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	0,00
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(1 422,59)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(37 995,93)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	(20 107,63)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(144 043,34)
	Sous-total II+III+IV		Subtotaal II + III + IV	(144 043,34)
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	(1 449 415,85)
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(1 449 415,85)

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 2022 (exprimé en EUR)

18.5.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2022 (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
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
Australie – Australië								
BRAMBLES LTD		108 323,00	AUD	12,07	830 782,91		2,08%	2,02%
					Total: Australie – Totaal: Australië	830 782,91	2,08%	2,02%
Canada – Canada								
SUNOPTA INC		52 189,00	USD	8,44	412 719,76		1,03%	1,00%
					Total: Canada – Totaal: Canada	412 719,76	1,03%	1,00%
Suisse – Zwitserland								
NESTLE / ACT NOM		8 289,00	CHF	107,14	899 397,84		2,25%	2,19%
SGS SA /NOM.		188,00	CHF	2 150,00	409 349,60		1,02%	1,00%
SIG COMBIBLOC GROUP AG		38 345,00	CHF	20,20	784 437,18		1,96%	1,91%
					Total: Suisse – Totaal: Zwitserland	2 093 184,62	5,23%	5,10%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)								
GEA GROUP AG		10 432,00	EUR	38,20	398 502,40		1,00%	0,97%
RATIONAL AG. LANDSBERG AM LECH		1 038,00	EUR	555,00	576 090,00		1,44%	1,40%
					Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)	974 592,40	2,43%	2,37%
France – Frankrijk								
DANONE.		20 517,00	EUR	49,23	1 010 051,91		2,52%	2,46%
EDENRED		19 901,00	EUR	50,88	1 012 562,88		2,53%	2,47%
					Total: France – Totaal: Frankrijk	2 022 614,79	5,05%	4,92%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk								
COMPASS GROUP PLC		56 095,00	GBP	19,18	1 212 335,68		3,03%	2,95%
					Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk	1 212 335,68	3,03%	2,95%
Hongkong – Hongkong								
VITASOY INTERNATIONAL HLDS LTD		422 273,00	HKD	16,06	814 147,66		2,03%	1,98%
					Total: Hongkong – Totaal: Hongkong	814 147,66	2,03%	1,98%
Irlande – Ierland								
KERRY GROUP -A-		9 569,00	EUR	84,24	806 092,56		2,01%	1,96%
					Total: Irlande – Totaal: Ierland	806 092,56	2,01%	1,96%
Japon – Japan								
KUBOTA CORP		104 700,00	JPY	1 817,00	1 350 960,86		3,37%	3,29%
MEIJI HLDG		8 900,00	JPY	6 740,00	425 981,82		1,06%	1,04%
YAKULT HONSHA		20 100,00	JPY	8 560,00	1 221 830,55		3,05%	2,97%
					Total: Japon – Totaal: Japan	2 998 773,23	7,49%	7,30%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								

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
EUROFINS SCIENTIFIC		9 458,00	EUR	67,06	634 253,48		1,58%	1,54%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					634 253,48		1,58%	1,54%
Pays-Bas – Nederland								
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.		14 794,00	EUR	26,84	397 070,96		0,99%	0,97%
KONINKLIJKE DSM NV		6 757,00	EUR	114,30	772 325,10		1,93%	1,88%
Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland					1 169 396,06		2,92%	2,85%
Norvège – Noorwegen								
TOMRA SYS RG		42 954,00	NOK	165,60	676 580,45		1,69%	1,65%
Total: Norvège – Totaal: Noorwegen					676 580,45		1,69%	1,65%
Suède – Zweden								
HEXAGON RG-B		75 921,00	SEK	109,00	744 176,33		1,86%	1,81%
Total: Suède – Totaal: Zweden					744 176,33		1,86%	1,81%
États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika								
AGCO CORP.		11 730,00	USD	138,69	1 524 322,98		3,81%	3,71%
AGILENT TECHNOLOGIES		5 604,00	USD	149,65	785 793,96		1,96%	1,91%
AMERICAN WATER WORKS CO INC		9 758,00	USD	152,42	1 393 595,09		3,48%	3,39%
CONAGRA BRANDS INC		40 384,00	USD	38,70	1 464 381,17		3,66%	3,57%
DARLING INGRED - SHS		21 327,00	USD	62,59	1 250 744,37		3,12%	3,05%
DOVER CORP.		6 380,00	USD	135,41	809 478,38		2,02%	1,97%
ECOLAB INC.		8 805,00	USD	145,56	1 200 895,57		3,00%	2,92%
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO		39 408,00	USD	22,25	821 576,95		2,05%	2,00%
IDEXX LABORATORIES INC.		2 554,00	USD	407,96	976 275,32		2,44%	2,38%
INGERSOLL RAND INC		16 443,00	USD	52,25	805 009,84		2,01%	1,96%
INTL FLAVORS FRAG		6 099,00	USD	104,84	599 127,81		1,50%	1,46%
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP		4 853,00	USD	91,33	415 295,84		1,04%	1,01%
KELLOGG CO		15 677,00	USD	71,24	1 046 455,36		2,61%	2,55%
LINDSAY CORP		3 803,00	USD	162,85	580 293,79		1,45%	1,41%
MC-CORMICK&CO/N.VOTING		13 436,00	USD	82,89	1 043 532,48		2,61%	2,54%
METTLER TOLEDO INTL INC.		589,00	USD	1 445,45	797 723,17		1,99%	1,94%
ROCKWELL AUTOMATION		5 107,00	USD	257,57	1 232 522,83		3,08%	3,00%
SPROUTS FARMERS MARKET INC		18 961,00	USD	32,37	575 092,59		1,44%	1,40%
TORO CO		3 950,00	USD	113,20	418 964,63		1,05%	1,02%
TRACTOR SUPPLY CO		7 313,00	USD	224,97	1 541 537,23		3,85%	3,75%
TRIMBLE NAVIGATION LTD		28 466,00	USD	50,56	1 348 550,91		3,37%	3,28%
UNITED NATURAL FOODS INC		17 055,00	USD	38,71	618 598,31		1,55%	1,51%
WASTE MANAGEMENT INC		5 276,00	USD	156,88	775 543,57		1,94%	1,89%
XYLEM INC		3 934,00	USD	110,57	407 573,09		1,02%	0,99%
ZEBRA TECHNOLOGIES -A-		4 329,00	USD	256,41	1 040 055,18		2,60%	2,53%
ZOETIS INC -A-		8 548,00	USD	146,55	1 173 773,16		2,93%	2,86%
Total: États-Unis d'Amérique – Totaal: Verenigde Staten van Amerika					24 646 713,58		61,56%	60,00%
Total Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					40 036 363,51		100,00%	97,47%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					40 036 363,51		100,00%	97,47%
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					40 036 363,51		100,00%	97,47%
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								

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
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			HKD		11 354,85			0,03%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		10 571,59			0,03%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		16 034,21			0,04%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		3 281,02			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			AUD		10 135,37			0,02%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		19 909,73			0,05%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			DKK		24 376,61			0,06%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		6 119,40			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		875 970,55			2,13%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		2 527,73			0,01%
Total - Avoirs bancaires à vue					980 281,06			2,39%
Total Dépôts et Liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen								
					980 281,06			2,39%
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden					160 817,71			0,39%
IV. Autres – Andere					(102 434,07)			(0,25%)
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					41 075 028,21			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 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(in procenten van de effectenportefeuille)

Alimentation & boissons non alcoolisées – Voeding en frisdranken	21,34%
Mécanique & équipements industriels – Machinebouw en industriële uitrusting	15,20%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	10,56%
Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en halfgeleiders	7,96%
Approvisionnement en énergie & en eau – Energie- en watervoorziening	7,62%
Commerce de détail & grandes surfaces – Kleinhandel en warenhuizen	6,28%
Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	6,01%
Chimie – Chemische producten	4,93%
Appareils & composants électriques – Elektrische toestellen en onderdelen	4,52%
Biotechnologie – Biotechnologie	4,40%
Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs – Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	3,03%
Industrie de l'emballage – Verpakkingsindustrie	2,08%
Services environnementaux & recyclage – Milieudiensten en recyclage	1,94%
Biens de consommation divers – Diverse kapitaalgoederen	1,05%
Télécommunications – Telecommunicatie	1,04%
Agriculture & pêche – Landbouw en visserij	1,03%
Services divers – Diverse diensten	1,02%
Total: - Totaal:	100,00%

Belfius Equities Innov=Eat

18.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(in procenten van de effectenportefeuille)

États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	61,56%
Japon – Japan	7,49%
Suisse – Zwitserland	5,23%
France – Frankrijk	5,05%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	3,03%
Pays-Bas – Nederland	2,92%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	2,43%
Australie – Australië	2,08%
Hongkong – Hongkong	2,03%
Irlande – Ierland	2,01%
Suède – Zweden	1,86%
Norvège – Noorwegen	1,69%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)	1,58%
Canada – Canada	1,03%
Total: - Totaal:	100,00%

Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2022

(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2022

(in procenten van de effectenportefeuille)

USD - USD	62,59%
EUR - EUR	14,00%
JPY - JPY	7,49%
CHF - CHF	5,23%
GBP - GBP	3,03%
AUD - AUD	2,08%
HKD - HKD	2,03%
SEK - SEK	1,86%
NOK - NOK	1,69%
Total: - Totaal:	100,00%

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 1ste semester
Achats - Aankopen	41 764 686,93
Ventes - Verkopen	431 752,75
Total 1 - Totaal 1	42 196 439,68
Souscriptions - Inschrijvingen	42 551 928,13
Remboursements - Terugbetalingen	27 484,07
Total 2 - Totaal 2	42 579 412,20
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	40 134 053,88
Taux de rotation - Omloopsnelheid	(0,95%)
Taux de rotation corrigé - Gecorrigeerde omloopsnelheid	1,68%

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 Innov=Eat

18.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

18.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2022

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2022

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			0,00
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00	0,00
		Total / Totaal			0,00
31/12/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	113 096,29	43,02	113 053,27
		Distribution / Uitkering	171 058,44	146,67	170 911,77
		Total / Totaal			283 965,04

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
30/06/2021	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
30/06/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	0,00
		Distribution / Uitkering	0,00	0,00
31/12/2022	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	16 929 257,34	6 285,41
		Distribution / Uitkering	25 622 670,79	21 198,66

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
30/06/2021	0,00	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
			Distribution / Uitkering	0,00
30/06/2022	0,00	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00
			Distribution / Uitkering	0,00
31/12/2022	41 075 028,21	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	144,65
			Distribution / Uitkering	144,65

18.5.4. Performances

(exprimé en %)

18.5.4. 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 (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2022

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.

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 Innov=Eat

18.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

18.5 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

18.5.5. Frais

(exprimé en %)

18.5.5. Kosten

(uitgedrukt in %)

Frais courants/Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE6333899902	-
Classe C / Klasse C	BE6333898896	-

Les frais courants, 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 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. 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, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie. De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze 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 Investment Partners a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 93 %.

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 Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 93 %.

18.6. Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

18.6.1. 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 0,12 %
- 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.

18.6.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe C)
37 918,80 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)
2 578,49 EUR
- la rémunération d'administration (générale)
1 450,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)
1 263,97 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)
59 222,81 EUR

Pour un total de :
102 434,07 EUR

18.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2022

18.6.1. Recurrente vergoedingen, provisie en kosten gedragen door het compartiment

Recurrente vergoedingen, provisie 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 0,12 %
- 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.

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

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
37 918,80 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
2 578,49 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)
1 450,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)
1 263,97 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
59 222,81 EUR

Voor een totaal van :
102 434,07 EUR