

# BELFIUS EQUITIES

---

SICAV  
SICAV

**Halbjahresbericht zum 31 Dezember 2017**  
**Semi-annual report as at 31 December 2017**

Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital (SICAV) nach belgischem Recht mit mehreren Teilfonds

Aktiengesellschaft  
Categorie Anlagen gemäß der Vorgaben der Richtlinie 2009/65/EG

Investment company with variable capital with multiple subfunds under Belgian law

Public Limited company  
Categorie Investments complying with the stipulation of Directive 2009/65/CE



Es werden keine Zeichnungen auf der Grundlage des vorliegenden Berichtes angenommen. Die Zeichnungen sind erst dann gültig, wenn sie nach der kostenlosen Aushändigung der wesentlichen Anlegerinformationen vorgenommen wurden. – No subscriptions may be accepted on the basis of this report. Subscriptions are only valid if they are made after the KIID has been provided free of charge.

---

# **Belfius Equities**

SICAV – SICAV

Halbjahresbericht zum 31

Dezember 2017

Semi-annual report as at 31

December 2017

---

# Belfius Equities

## 1. INFORMATIONEN ÜBER DIE INVESTMENTGESELLSCHAFT

### 1.1. Organisation für Organismus für gemeinsame Anlagen

#### Gesellschaftssitz

Place Rogier 11  
1210 Brüssel

#### Gründungsdatum der SICAV

27 Mai 1991

#### Verwaltungsrat des SICAV

##### Vorsitzender

Tomas Catrysse  
Investment research  
Belfius Investment Partners S.A..

##### Mitglieder

Myriam Vanneste  
Global Head of Product Management  
Candriam Belgium S.A.

Gunther Wuyts  
Unabhängiger Verwalter

Vincent Hamelink  
Chief Investment Officer  
Mitglied des Exekutivausschusses  
Candriam Belgium S.A.

Joris Laenen  
Managing Director  
Mitglied des Exekutivausschusses  
Belfius Investment Partners S.A.

Michel Hubain  
Chief Investment Officer  
Mitglied des Exekutivausschusses  
Belfius Investment Partners S.A.

#### Mit der effektiven Fondsleitung beauftragte natürliche Personen sind

Michel Hubain  
Chief Investment Officer  
Mitglied des Exekutivausschusses  
Belfius Investment Partners S.A.

Myriam Vanneste  
Global Head of Product Management  
Candriam Belgium S.A.

## 1. INFORMATION ABOUT THE INVESTMENT COMPANY

### 1.1. Organisation of the undertaking for collective investment

#### Registered Office

Place Rogier 11  
1210 Brussels

#### Date of incorporation of the Fund

27 May 1991

#### Board of Directors of the Fund

##### Chairman

Tomas Catrysse  
Investment research  
Belfius Investment Partners S.A..

##### Directors

Myriam Vanneste  
Global Head of Product Management  
Candriam Belgium S.A.

Gunther Wuyts  
Independent Director

Vincent Hamelink  
Chief Investment Officer  
Member of the Executive Committee  
Candriam Belgium S.A.

Joris Laenen  
Managing Director  
Member of the Executive Committee  
Belfius Investment Partners S.A.

Michel Hubain  
Chief Investment Officer  
Member of the Executive Committee  
Belfius Investment Partners S.A.

#### Individuals responsible for effective management

Michel Hubain  
Chief Investment Officer  
Member of the Executive Committee  
Belfius Investment Partners S.A.

Myriam Vanneste  
Global Head of Product Management  
Candriam Belgium S.A.

---

# Belfius Equities

## 1.1 Organisation für Organismus für gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

### Art der Fondsverwaltung

Investmentgesellschaft, die eine Verwaltungsgesellschaft bestimmt hat.

### Verwaltungsgesellschaft

Belfius Investment Partners  
Place Rogier 11  
1210 Brüssel

### Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

#### Vorsitzender

Cécile Flandre  
Chief Financial Officer  
Belfius Insurance

#### Stille Verwaltungsratsmitglieder

Filip De Nil  
Marketing director Private banking & Investments  
Belfius Banque S.A.

Christophe Demain  
Chief Investment Officer  
Belfius Insurance

Jean-François Deschamps  
Head Financial Markets  
Belfius Banque S.A.

Dirk Smet  
General Manager Privilege-, Private et Business Clients  
Belfius Banque S.A.

Bruno Accou  
Head of Market Risk Management  
Belfius Banque S.A.

Christoph Finck  
Unabhängiges Verwaltungs  
Member Institut Luxembourgish Administrator

Anne Heldenbergh  
Unabhängige Verwalter  
Doyenne de la Faculté Warocqué of Economics and Management  
of the University of Mons

## 1.1 Organisation of the undertaking for collective investment (continued)

### Management Type

Management company appointed by an Investment company.

### Management Company

Belfius Investment Partners  
Place Rogier 11  
1210 Brussels

### Board of Directors of management company

#### Chairman

Cécile Flandre  
Chief Financial Officer  
Belfius Insurance

#### Non-executive directors

Filip De Nil  
Marketing director Private banking & Investments  
Belfius Banque S.A.

Christophe Demain  
Chief Investment Officer  
Belfius Insurance

Jean-François Deschamps  
Head Financial Markets  
Belfius Banque S.A.

Dirk Smet  
General Manager Privilege-, Private et Business Clients  
Belfius Banque S.A.

Bruno Accou  
Head of Market Risk Management  
Belfius Banque S.A.

Christoph Finck  
Independent Director  
Member Institut Luxembourgish Administrator

Anne Heldenbergh  
Independent Director  
Doyenne de la Faculté Warocqué of Economics and  
Management of the University of Mons

---

# Belfius Equities

## 1.1 Organisation für Organismus für gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

### Aktive Verwaltungsratsmitglieder

Cédric September  
Member et Chief Risk Officer  
Belfius Investment Partners S.A.

Michel Hubain  
Chief Investment Officer  
Belfius Investment Partners S.A.  
Mitglied des Exekutivausschusses  
Belfius Investment Partners S.A.

Joris Laenen  
Chief Executive Officer  
Belfius Investment Partners S.A.  
Mitglied des Exekutivausschusses  
Belfius Investment Partners S.A.

### Wirtschaftsprüfer der Verwaltungsgesellschaft

Deloitte Réviseurs d'entreprises / Bedrijfsrevisoren S.C. s.f.d.  
S.C.R.L., représentée par monsieur Bart Dewael  
Gateway building, Luchthaven Nationaal 1 J - 1930 Zaventem

### Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers Réviseurs d'entreprises /  
Bedrijfsrevisoren, Ständiger Vertreter Herr Damien Walgrave  
Woluwedal 18 - 1932 St-Stevens Woluwe

### Promoter

Belfius Banque S.A.  
Boulevard Pachéco 44  
1000 Brüssel

Belfius Investment Partners S.A.  
Place Rogier 11  
1210 Brüssel

### Depotbank

Belfius Banque S.A.  
Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brüssel

### Finanzverwaltung des Portfolios

Candriam Belgium S.A.  
Avenue des Arts 58 - 1000 Brüssel

### Administrative und buchhalterische Verwaltung

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

Für bestimmte Funktionen der administrativen Verwaltung in  
Bezug auf die Aktivität von Transferagenten  
Belfius Banque S.A.  
Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brüssel

## 1.1 Organisation of the undertaking for collective investment (continued)

### Executive directors

Cédric September  
Member et Chief Risk Officer  
Belfius Investment Partners S.A.

Michel Hubain  
Chief Investment Officer  
Belfius Investment Partners S.A.  
Member of the Executive Committee  
Belfius Investment Partners S.A.

Joris Laenen  
Chief Executive Officer  
Belfius Investment Partners S.A.  
Member of the Executive Committee  
Belfius Investment Partners S.A.

### Auditor of the management company

Deloitte Réviseurs d'entreprises / Bedrijfsrevisoren S.C. s.f.d.  
S.C.R.L., vertegenwoordigd door de heer Bart Dewael  
Gateway building, Luchthaven Nationaal 1 J - 1930 Zaventem

### Auditor

PricewaterhouseCoopers Réviseurs d'entreprises /  
Bedrijfsrevisoren, Permanent representative Sir Damien Walgrave  
Woluwedal 18 - 1932 St-Stevens Woluwe

### Promoter

Belfius Bank S.A.  
Pachéco laan 44  
1000 Brussels

Belfius Investment Partners S.A.  
Rogierplein 11  
1210 Brussels

### Custodian

Belfius Banque S.A.  
Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brussels

### Financial management of the portfolio

Candriam Belgium S.A.  
Avenue des Arts 58 - 1000 Brussels

### Administrative and accounting management

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

For some functions in the administration linked with the activity  
of Transfer Agent  
Belfius Banque S.A.  
Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brussels

---

# Belfius Equities

## 1.1 Organisation für Organismus für gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

Die Funktionen der Verwaltung, die mit der Montageaktivität zusammenhängen, werden durch die Verwaltungsgesellschaft

### Finanzdienst

Belfius Banque S.A.  
Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brüssel

### Distributeur(s)

Belfius Banque S.A.  
Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brüssel

### Liste der Teilfonds und Anteilklassen

#### **Belfius Equities Europe Small & Mid Caps**

Klasse C, Klasse I, Klasse R2, Klasse Z, ausgedrückt in EUR

#### **Belfius Equities Global Property Fund**

Klasse C, Klasse I, Klasse L, Klasse R2, ausgedrückt in EUR

#### **Belfius Equities Global Industrials**

Klasse C, Klasse L, Klasse R2, Klasse Z, ausgedrückt in EUR

#### **Belfius Equities Global Finance**

Klasse C, Klasse L, Klasse R2, Klasse Z, ausgedrückt in EUR

#### **Belfius Equities Robotics & Innovative Technology**

Klasse C, Klasse I, Klasse L, Klasse R2, Klasse Z, ausgedrückt in USD

#### **Belfius Equities Global Health Care**

Klasse C, Klasse I, Klasse L, Klasse R2, Klasse Z, ausgedrückt in USD

#### **Belfius Equities Europe Conviction**

Klasse C, Klasse L, Klasse R2, Klasse Z, ausgedrückt in EUR

#### **Belfius Equities China**

Klasse C, Klasse I, Klasse L, Klasse R, Klasse R2, Klasse Z, ausgedrückt in EUR

#### **Belfius Equities Emerging Europe**

Klasse C, Klasse L, Klasse R2, Klasse Z, ausgedrückt in EUR

#### **Belfius Equities Global Telecom**

Klasse C, Klasse L, Klasse R2, Klasse Z, ausgedrückt in EUR

#### **Belfius Equities Leading Brands**

Klasse C, Klasse L, Klasse R2, Klasse Z, ausgedrückt in EUR

#### **Belfius Equities Global Energy**

Klasse C, Klasse L, Klasse R2, Klasse Z, ausgedrückt in EUR

#### **Belfius Equities BRIC**

Klasse C, Klasse L, Klasse R2, Klasse Z, ausgedrückt in EUR

#### **Belfius Equities Belgium**

Klasse C, Klasse I, Klasse L, Klasse R2, Klasse Z, ausgedrückt in EUR

**Klasse C:** Basisanteilsklasse, innerhalb derer es keine Unterscheidungskriterien gibt. Diese Anteilsklasse wird natürlichen und juristischen Personen angeboten.

**Klasse I:** Diese Klasse ist bestimmten Anlegern vorbehalten. Die Klasse I ist professionellen Anlegern vorbehalten, entsprechend Artikel 5 §3 des Gesetzes vom 3. August 2012 über bestimmte Formen der gemeinsamen Verwaltung von Investmentportfolios, für die der Mindestzeichnungsbetrag 250.000 EUR beträgt. Sie unterscheidet sich von der Klasse C durch niedrigere vom Teilfonds zu tragende laufende Gebühren und Kosten.

Die Zeichnung der Anteile dieser Klasse ist Anlegern vorbehalten, die bestimmte objektive Kriterien erfüllen. Dabei wird fortlaufend überwacht,

## 1.1 Organisation of the undertaking for collective investment (continued)

The functions of the administration related to the activity of Assembly are provided by Management company

### Financial service

Belfius Banque S.A.  
Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brussels

### Distributor

Belfius Banque S.A.  
Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brussels

### List of subfunds and share classes

#### **Belfius Equities Europe Small & Mid Caps**

class C, class I, class R2, class Z, expressed in EUR

#### **Belfius Equities Global Property Fund**

class C, class I, class L, class R2, expressed in EUR

#### **Belfius Equities Global Industrials**

class C, class L, class R2, class Z, expressed in EUR

#### **Belfius Equities Global Finance**

class C, class L, class R2, class Z, expressed in EUR

#### **Belfius Equities Robotics & Innovative Technology**

class C, class I, class L, class R2, class Z, expressed in USD

#### **Belfius Equities Global Health Care**

class C, class I, class L, class R2, class Z, expressed in USD

#### **Belfius Equities Europe Conviction**

class C, class L, class R2, class Z, expressed in EUR

#### **Belfius Equities China**

class C, class I, class L, class R, class R2, class Z, expressed in EUR

#### **Belfius Equities Emerging Europe**

class C, class L, class R2, class Z, expressed in EUR

#### **Belfius Equities Global Telecom**

class C, class L, class R2, class Z, expressed in EUR

#### **Belfius Equities Leading Brands**

class C, class L, class R2, class Z, expressed in EUR

#### **Belfius Equities Global Energy**

class C, class L, class R2, class Z, expressed in EUR

#### **Belfius Equities BRIC**

class C, class L, class R2, class Z, expressed in EUR

#### **Belfius Equities Belgium**

class C, class I, class L, class R2, class Z, expressed in EUR

**C class** is the basic class, with no distinguishing features. It is offered to individuals and legal entities.

**I class** is characterised by the status of its investors. The I class is reserved for the professional investors referred to in article 5, §3 of the Law of 3 August 2012 relating to certain forms of collective management of investment portfolios, whose minimum initial subscription is EUR 250,000. The recurring fees and charges of the sub-fund that it incurs are lower those of the C class.

The objective criteria that are applied in allowing certain individuals to subscribe the shares of this class, which are checked continuously, are

---

# Belfius Equities

## 1.1 Organisation für Organismus für gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

ob diese Kriterien (Status eines institutionellen Anlegers und Einhaltung eines Mindesterstzeichnungsbetrags) weiterhin erfüllt werden.

- **Klasse LOCK (auch als »Klasse L« bezeichnet):** Sie zeichnet sich durch die Identität der mit dem Vertrieb der Anteile beauftragten Vertriebspartner aus.

Die Anteilsklasse LOCK bietet einen Mechanismus zur Begrenzung des eingegangenen Kapitalrisikos. Dieser Mechanismus wird von der Belfius Banque angeboten, die die exklusive Vertriebsstelle für diese Anteilsklasse ist. Mit einer Anlage in dieser Anteilsklasse stimmt der Anleger zu, dass die Anteile automatisch veräußert werden, sobald der Nettoinventarwert einen festgelegten Betrag erreicht (Aktivierungskurs). Stellt Belfius also fest, dass der Nettoinventarwert den Aktivierungskurs erreicht oder unterschritten hat, wird automatisch ein Rücknahmeantrag erstellt und schnellstmöglich ausgeführt<sup>(\*)</sup>.

Rücknahmeanträge werden immer zu einem unbekanntem Anteilskurs ausgeführt. Das bedeutet, dass mit diesem Mechanismus keine Garantie hinsichtlich des für die Ausführung geltenden Nettoinventarwerts verbunden ist.

Aufgrund der besonderen Merkmale dieser Anteilsklasse sollten interessierte Anleger ihren Finanzberater bei der Belfius Banque hinzuziehen und sich über die Anforderungen informieren, die mit diesem Mechanismus in technischer und operativer Hinsicht verbunden sind.

<sup>(\*)</sup> **Der entsprechende Verkaufsauftrag erfolgt in Form eines Sammelauftrags vor dem ersten Cut-off-Zeitpunkt (Orderannahmeschluss) nach dem Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts, der den automatischen Rücknahmeantrag ausgelöst hat, entsprechend den Modalitäten für die Rücknahme von Anteilen im Falle der automatischen Auslösung des Verkaufsauftrages der Klasse LOCK.**

**Klasse R:** Sie ist durch die Identität der mit dem Vertrieb der Anteile beauftragten Vertriebspartner gekennzeichnet.

Die **Klasse R** ist bestimmten von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten Vertriebsstellen und/oder Finanzintermediären vorbehalten. Für diese Klasse werden keinerlei Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

**Klasse R2:** Sie ist durch die Identität der mit dem Vertrieb der Anteile beauftragten Vertriebspartner und/oder den Status eines institutionellen Anlegers gekennzeichnet.

Die Klasse **R2** ist

- bestimmten von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten Vertriebsstellen und/oder Finanzintermediären vorbehalten, und bei einer Investition in diese Anteilsklasse fallen keinerlei Gebühren an eine Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe an, sofern die Investition in die Anteile im Rahmen eines Mandats erfolgt;
- von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten OGA vorbehalten.

**Klasse Z:** Sie ist durch das Fehlen einer Vergütung für die Verwaltung des Anlageportfolios gekennzeichnet.

Die Klasse **Z** ist:

- institutionellen/professionellen Anlegern vorbehalten, die mit einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe einen diskretionären Verwaltungsvertrag abgeschlossen haben. Die Portfolioverwaltungstätigkeit für diese Anteilsklasse wird direkt über einen mit dem Anleger geschlossenen Verwaltungsvertrag vergütet. Daher wird auf die Vermögenswerte dieser Anteilsklasse keine

## 1.1 Organisation of the undertaking for collective investment (continued)

their status as institutional investor and the minimum initial subscription amount.

- **The LOCK class (also known as the "L class")** is characterised by the identity of the brokers that sell the shares.

The **LOCK** class is a share class which is associated with a mechanism intended to limit the capital risk run. This mechanism is offered by Belfius Banque, the sole distributor authorised to market these shares. By investing in this class, investors accept that the shares are sold automatically when the net asset value reaches a set amount (activation price). Accordingly, whenever Belfius determines that the net asset value is equal to or less than the activation price, a redemption order is automatically generated and executed as soon as possible<sup>(\*)</sup>.

All sales orders are executed at an unknown price. The mechanism therefore does not provide any guarantee as to the net asset value used for execution.

Given the specific nature of this class, potential investors are advised to seek advice from their financial adviser at Belfius Banque before subscribing in order to obtain information about the technical and operational imperatives associated with this mechanism.

<sup>(\*)</sup> **The sales order will be globalised at the first cut-off (closing date for reception of orders) after the day of calculation of the net asset value that led to automatic generation of the redemption order, and in accordance with the arrangements for the redemption of units in the case of the automatic triggering of the sales order for the LOCK Class.**

**R class** is characterised by the identity of the intermediaries marketing the equities.

The **R class** is restricted to distributors and/or intermediaries approved by the management company who will not receive any form of remuneration from the management company.

**R2 class** is characterised by the identity of the intermediaries marketing the equities and/or the status of institutional investor.

The **R2** class is restricted to:

- Distributors and/or intermediaries approved by the management company who will not receive any form of remuneration for investments in this class from an entity of the Candriam group, if the final investments in the shares are made in the context of a mandate.
- UCIs approved by the management company.

**Z class** is characterised by the absence of an investment portfolio management fee.

The **Z** class is restricted to:

- Institutional/professional investors who have entered into a discretionary management agreement with an entity of the Candriam group. The portfolio management activity for this class is directly remunerated through the contract concluded with the investor, so no portfolio management fee is payable for the assets of this class.

---

# Belfius Equities

## 1.1 Organisation für Organismus für gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

Portfolioverwaltungsgebühr erhoben;  
- OGA vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft genehmigt wurden und die von einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe verwaltet werden

Die Zielsetzungen eines jeden Teilfonds werden an anderer Stelle in diesem Bericht ausführlich beschrieben.

## 1.1 Organisation of the undertaking for collective investment (continued)

- UCIs approved by the management company and managed by an entity of the Candriam group.

The investment objectives of each of these subfunds are described in detail in this report.



## 1.2. Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen

Sehr geehrte Damen und Herren,

Wir haben das Vergnügen, den Aktionären den Halbjahresbericht vom 31. Dezember 2017 des belgischen Investmentfonds Belfius Equities vorzulegen.

### 1.2.1. Informationen für die Aktionäre

Belfius Equities ist eine Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital (eine so genannter "SICAV") deren Anlagen in Übereinstimmung mit den Vorgaben der Richtlinie 2009/65/EG erfolgen und die hinsichtlich ihrer Funktionsweise und ihrer Anlagetätigkeit dem Gesetz vom 3. August 2012 über Organismen für gemeinsame Anlagen, deren Anlagen in Übereinstimmung mit den Vorgaben der Richtlinie 2009/65/EG erfolgen, und über Organismen für Anlagen in Schuldtiteln unterliegt.

Die SICAV ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und unterliegt den Bestimmungen von Artikel 5 §3 Absatz 1 und Absatz 2 Punt 2 des genannten Gesetzes und seinen königlichen Durchführungsverordnungen.

Die Gesellschaft wurde am 27. Mai 1991 unter dem Namen "C.G. Sicabel" gegründet.

### 1.2.2. Allgemeine Übersicht über die Märkte

Anfang Juli legten in den **Vereinigten Staaten** die Renditen weiter zu, was sich allmählich auf die Börse auszuwirken begann. Auch wenn Beschäftigtenzahlen von über 200.000 und die Einkaufsmanagerindizes für das verarbeitende Gewerbe wie auch für Dienstleistungen von über 57 veröffentlicht wurden, führte die differenzierte Rede der Präsidentin der US-Notenbank Janet Yellen vor dem Kongress zu einer Entspannung bei den Zinsen. Diese weniger restriktiven Worte beeinflussten ebenfalls den fehlenden Lohndruck sowie die rückläufige Kerninflation. Im Januar noch bei über 2,2 %, pendelte sie sich seit Juni 2017 bei rund 1,7 % ein. Abgesehen von diesen Entwicklungen führten die rückläufige Popularität des US-Präsidenten Donald Trump während des Sommers, die Spannungen zwischen den Vereinigten Staaten und Nordkorea, die Hinhaltenaktik hinsichtlich des Haushaltsplans, die Anhebung der Schuldenobergrenze, die Infrastrukturausgaben und die Steuerreform dazu, dass die 10-jährigen Anleihen den Monat August mit 2,12 % abschlossen. Anfang September verzeichneten die 10-jährigen US-Anleihen trotz guter Konjunkturdaten einen weiteren Rückgang. Dennoch erzielte der Präsident entgegen allen Erwartungen, und während die Märkte abwartend dem Ende der Gespräche entgegensehen, am 6. September mit den Demokraten eine Einigung über die Schuldenobergrenze und den Haushalt. Erstere wird für drei Monate angehoben, letzterer um dieselbe Laufzeit verlängert. Dies war der erste Auslöser für einen bis zum Monatsende anhaltenden Anstieg der zehnjährigen US-Anleihen, die von 2,05 % auf 2,33 % zulegten. Zu den sonstigen Punkten, die eine Zunahme der Zinsen stützten, gehörten: die weniger akkommodierende Tonart der Fed nach der Sitzung im September, die Auswirkungen der Hurrikane Harvey und Irma, eine stärker als erwartete Beschleunigung der Inflation im August, ein Anstieg der globalen Börsen, angetrieben durch ein dynamisches weltweites Wirtschaftswachstum, sowie die Aufnahme von Gesprächen über eine Reform der Besteuerung von Einkommen der privaten Haushalte und der Unternehmen. Der Aktienmarkt schloss das

## 1.2. Management report of the undertaking for collective investment

Ladies and Gentlemen

We are pleased to present the financial statements for the halfyear to 31st December 2017 of the Belgian Investment Trust Belfius Equities.

### 1.2.1. Information for shareholders

Belfius Equities is a Variable Capital Investment Trust (SICAV) that has opted for investments meeting the requirements of Directive 2009/65/EC and is governed, with regard to its operation and investments, by the law of 3rd August 2012 relating to certain forms of collective investment undertakings meeting the requirements of Directive 2009/95/EC and undertakings investing in debt securities.

This SICAV is an undertaking for collective investment in transferable securities (UCITS) subject to the provisions of article 5, §3 subsection 1 and subsection 2, 2° of the above law and its royal implementation decrees.

The company was incorporated on 27th May 1991 under the name "C.G. Sicabel".

### 1.2.2. Overview of the markets

In the **United States**, rates were still on the up in early July, and this started to weigh on the stock market. Interest rates eased off despite employment figures exceeding 200,000 and ISM indexes for manufacturing and services above 57, thanks to the moderate noises coming from Janet Yellen, the Chair of the Federal Reserve, in her appearance at Congress. The more accommodating tone is also based on lack of wage pressure and slowing underlying inflation, which was around 1.7% at the start of June 2017 compared to more than 2.2% in January. Aside from these developments, the declining popularity of President D. Trump, tensions between the United States and North Korea, dithering on the budget, the increase of the debt ceiling, infrastructure spending and the fiscal reform caused the 10-year rate to end August at 2.12%. Despite good economic data in early September, the American 10-year rate continued to fall. But to everyone's surprise, with the markets braced for last-minute talks, the President reached an agreement on 6 September with the Democrats on the debt ceiling and the budget. The debt ceiling was suspended for three months and the budget was extended for the same period. This was the main trigger for an increase in the American 10-year rate that persisted until the end of the month, going from 2.05% to 2.33%. Other factors behind the rate increases included: the less accommodating tone of the Federal Reserve at its September meeting, the consequences of hurricanes Harvey and Irma, a higher-than-expected increase in inflation in August, a rise in global stock markets due to rapid global growth, and early discussions about reforming the taxation of household and company income. The quarter ended with the stock market up 4% at 2519 and the American 10-year rate up 2 basis points at 2.33%. The fourth quarter was marked by discussions about the tax and budget reform. At the end of October, Congress published its tax and budget reform proposal followed by the Senate a few

## 1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

Quartal letztlich mit einem Plus von 4 % bei 2519; die 10-jährigen US-Anleihen legten um 2 Basispunkte auf 2,33 % zu. Diskussionen über die Steuerreform und den Haushalt prägten das 4. Quartal. Ende Oktober unterbreitete der Kongress seinen Vorschlag zur Steuerreform und zum Haushalt, dem der amerikanische Senat wenige Wochen später folgte. Die USA entwickelte sich in einem Umfeld starken Wachstums weiter. So verzeichnete sie ein annualisiertes Quartalswachstum von 3,2 % im dritten Quartal. Auch die Einkaufsmanagerindizes für das verarbeitende Gewerbe und für Dienstleistungen bewegen sich um die 58,5 Punkte. Die Zahl der geschaffenen Arbeitsplätze pro Monat liegt bei etwa 235.000, und die Inflation steigt leicht an auf über 2 %. Angeführt von Russland einigen sich die Organisation erdölexportierender Länder („OPEC“) sowie die Nicht-OPEC-Produzenten auf eine Verlängerung des Abkommens über die Beschränkung der Erdöl-Fördermenge bis Ende 2018. Anfang Dezember ernannte Donald Trump Jerome Powell als Nachfolger von Janet Yellen an die Spitze der Federal Reserve, der die bisherige Geldpolitik fortführen dürfte. Mitte Dezember verschob der Kongress erneut die Frist für eine Einigung über den Haushalt und die Schuldenobergrenze auf Anfang 2018. Unter diesen Umständen entschied die Federal Reserve erneut, den Leitzins um 25 BP auf 1,5 % anzuheben. Ende Dezember unterzeichnete Präsident Trump die Steuerreform. Die Börse schloss das Jahr 2017 mit einem Zuwachs von 19,4 % auf 2674 Punkte, und die 10-jährigen US-Anleihen gaben um 4 BP auf 2,41 % nach.

In der **Eurozone** relativierte die Europäische Zentralbank Anfang Juli die Aussagen ihres Präsidenten und gab an, dass zwar die äußerst expansive Geldpolitik zu einem Ende kommen müsse, diese Entwicklung aber in sehr langsamen Schritten erfolgen würde. Die Folge ist dasselbe Phänomen wie in den USA: ein nahezu durchgängiger Rückgang der Rendite der 10-jährigen Bundesanleihen. Diese betrug Ende August 0,29 %. Der Kursanstieg des Euro – d. h. gegenüber sämtlichen Währungen – von fast 6 % seit Jahresbeginn, der diese zusätzlich Tendenz verstärken wird, führte zu Bedenken hinsichtlich der künftigen Ertragssteigerungen exportierender Unternehmen. Im September folgten die Renditen der 10-jährigen Bundesanleihen ihren US-amerikanischen Pendanten und zogen, allerdings in geringerem Ausmaß, an. Die Gründe hinter dieser Erholung sind vielfältiger Natur. Nach der Fed signalisierte die Bank of England, ihren Leitzins in ihrer Sitzung im November womöglich ebenfalls anheben zu wollen. Das annualisierte Quartalswachstum des 2. Quartals wurde in der Eurozone mit 2,6 % veröffentlicht, und die Konjunkturindikatoren blieben weiterhin äußerst gut auf Kurs. Zum Schluss hat die EZB ihre Wachstumsprognose für die Eurozone offiziell bestätigt. Diese dürfte für das Jahr 2017 bei 2,2 % liegen, dem höchsten Niveau seit 2007. Insgesamt schloss das Quartal mit einem Zuwachs von 4,1 % an der Börse ab sowie mit einem Anstieg der Rendite bei den 10-jährigen Bundesanleihen um 1 Basispunkt auf 0,46 %. Im 4. Quartal kündigte die EZB in einem zunehmend positiven wirtschaftlichen Umfeld in Europa (Wachstum der Eurozone im 3. Quartal bei nun 2,5 % im Vorjahresvergleich) an, die monatliche Summe für die Anleihekäufe kürzen zu wollen: ab Januar 2018 werden mindestens 9 Monate lang anstelle von aktuell EUR 60 Mrd. monatlich nur EUR 30 Mrd. aufgewendet. Trotz der Erholung des Brent-Preises auf über 60 US-Dollar pro Barrel erstmals seit 2015 drückte die Ankündigung der weniger restriktiven Maßnahmen die Langfristzinsen nach unten. Anfang November und zu Beginn der Verhandlungen zwischen der EU und Großbritannien beschließt die Bank von England erstmals in zehn Jahren die Erhöhung ihres Leitzinses um 25 Basispunkte auf 0,5%. Mitte Dezember einigen sich die Europäische Union und

## 1.2 Management report of the undertaking for collective investment (continued)

weeks later. The United States economy continued to show strong growth, which stood at 3.2% quarter-on-quarter (annualised) during the third quarter. Both the ISM indexes for manufacturing and services were around 58.5. Monthly job creation stood at 235,000 and inflation rose slightly above 2%. At the end of November, the OPEC and non-OPEC countries led by Russia reached an agreement to extend the production cut until the end of 2018. In early December, Donald Trump appointed Jerome Power as Janet Yellen's successor to chair the Federal Reserve and continue the monetary policy. In mid-December, Congress postponed the deadline for an agreement on the budget and debt ceiling again, until the start of 2018. As a result, the Federal Reserve decided to further increase its key rate by 25 basis points to 1.5%. At the end of December, President Trump signed the tax reform. The Stock Exchange ended 2017 up 19.4% at 2674 and the 10-year rate was down 4 basis points to 2.41%.

In the **eurozone**, at the start of July, the European Central Bank tried to put its President's speech into context by indicating that although the ultra-accommodating monetary policy would have to end, this would be done very gradually. We then witnessed the same phenomenon as in the United States – a virtually constant fall in the German 10-year rate. By the end of August it had reached 0.29%. Meanwhile this trend was reinforced by the appreciation of the euro in effective terms (in other words against all currencies) of almost 6% since the start of the year, raising fears about the profit growth potential of exporting companies. The German 10-year rate rose in September as in the United States but to a lesser degree. There were several reasons behind the increase. The Bank of England followed the Federal Reserve's lead in signalling that it might increase its key rate at its November meeting. Annualised quarterly eurozone growth in the second quarter was forecast at 2.6% and the economic indicators were still looking extremely good. And finally, the ECB formalised the new growth forecast for the eurozone. It was now expected to be 2.2%, its highest level since 2007. Overall, the quarter ended with a 4.1% increase in the stock market and a 1 basis point increase in the German 10-year rate to 0.46%. In the third quarter, against an increasingly favourable economic backdrop in Europe – eurozone growth was approaching 2.5% on an annualised sliding scale in the third quarter – the ECB announced a reduction in its monthly asset purchases. Over nine months, starting in January 2018, it will buy EUR 30 billion each month against EUR 60 billion at present. The more accommodating measures announced pushed long-term rates down, despite the increase in the price of a barrel of Brent to over US\$ 60 for the first time since 2015. In early November, although negotiations between the European Union and the United Kingdom were stalled, the Bank of England decided to increase its key rate by 25 basis points to 0.5% for the first time in 10 years. Lastly, in mid-December the European Union and the United Kingdom reached an

# Belfius Equities

## 1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

Großbritannien schließlich darauf, dass genügend Fortschritte erreicht wurden, um in Phase II der Verhandlungen gehen zu können, die die Handelsbeziehungen zwischen den beiden Zonen betrifft. Auch wenn das wirtschaftliche Umfeld weiterhin sehr positiv bleibt, das politische Risiko ist nicht verschwunden: Anfang März 2018 finden in Italien Wahlen statt und die Bildung einer Regierung mit eindeutiger Mehrheit verspricht schwierig zu werden; auch bei den Verhandlungen über den Brexit ist noch keine Einigung in Sicht, Deutschland ringt noch um seine Mehrheit. Die Börse schloss das Jahr 2017 mit einem Zuwachs von 10,2 %, und die 10-jährigen Bundesanleihen legten um 32 BP auf 0,42 % zu.

### 1.2.3. Wahlvollmacht

Auf seiner Sitzung vom 28. Januar 2004 beschloss der Verwaltungsrat der Gesellschaft, seine Befugnis, das mit der Aktiva der SICAV verbundene Stimmrecht auszuüben, an die Candriam Belgium zu übertragen, den Verwalter der SICAV. Candriam Belgium hat ein Stimmverhalten formuliert und angewandt, das auf vier Prinzipien der Corporate Governance basiert. Die Abstimmungsbeschlüsse werden auf der Grundlage der folgenden Prinzipien getroffen werden:

1. Schutz der Rechte der Aktionäre nach der Regel: "eine Aktie - eine Stimme - eine Dividende".
2. Garantie gleicher Behandlung aller Aktionäre, auch der inderheitsaktionäre und der ausländischen Aktionäre.
3. Mitteilung korrekter finanzieller Informationen und Transparenz.
4. Verantwortung und Unabhängigkeit des Verwaltungsrats und der externen Wirtschaftsprüfer.

Im Rahmen ihrer Stimmentscheidungen wird Candriam Belgium sich davon vergewissern, dass sie alle Informationen erhalten hat, die nötig sind, um ihre Entscheidung zu treffen. Die Finanzanalysten von Candriam Belgium untersuchen die Beschlüsse, die den Aktionären vorgelegt werden. Dabei berücksichtigen sie die Stimmempfehlungen der externen Berater für die Corporate Governance. Candriam Belgium bleibt jedoch bei der Festlegung ihres Stimmverhaltens völlig unabhängig. Candriam Belgium hat beschlossen, die Stimmrechte, die mit den Aktien erstklassiger europäischer Betriebe verbunden sind, aktiv auszuüben. Dieser Beschluss zeugt von dem Willen der Candriam Belgium, ihre Verantwortung in Bezug auf die Corporate Governance zu übernehmen und die Stimmrechte bei den Betrieben, in die sie für ihre Klienten investiert, vollumfänglich auszuüben.

Darum erschien der Verwalter von Candriam Sustainable auf den Hauptversammlungen der folgenden Unternehmen:

## 1.2 Management report of the undertaking for collective investment (continued)

agreement to announce that enough progress had been made to move on to stage II of negotiations, namely, future trade relations between the two zones. Although the economic situation is very positive, there are still political risks: general elections will take place in Italy in early March 2018 and the formation of a government with a clear majority is set to be difficult; negotiations on Brexit are far from over and Germany still needs to reach a majority. The Stock Exchange ended 2017 up 10.2% and the German 10-year rate was up 32 basis points to 0.42%.

### 1.2.3. Vote by proxy

At its meeting on 28th January 2004, the company's Board of Directors decided to grant Candriam Belgium, the manager of the Investment Trust, authority to exercise the voting rights attaching to the underlying assets held by the Trust. Candriam Belgium has drawn up and implemented a voting policy founded on four principles of corporate governance on which it bases its voting decisions:

1. Protection of all shareholders' rights according to the rule: "one share - one vote - one dividend".
2. Guarantee of equal treatment of shareholders, including minority and foreign shareholders.
3. Accurate and transparent reporting of financial information.
4. Responsibility and independence of the Board of Directors and external auditors.

When deciding to vote, Candriam Belgium ensures that it has obtained all the information necessary to enable it to reach its decision. Candriam Belgium's financial analysts study the resolutions presented to the shareholders, taking into account the voting recommendations given by outside corporate governance advisors. Candriam Belgium nevertheless retains its total independence when casting its votes.

Candriam Belgium has decided actively to exercise the voting rights attaching to shares in leading European companies. This decision is testimony to Candriam Belgium's willingness to assume its responsibilities in relation to corporate governance and to exercise fully the voting rights in the companies in which it invests on behalf of its customers.

That being the case, the Manager of Candriam Sustainable attended the Annual General Meetings of the following companies:

Firmenname	Land	AGM 2017
Company's name	Country	AGM 2017
Allied Irish Banks plc	Ireland	03/11/2017
Chr.Hansen Holdings A/S	Denmark	28/11/2017
Coloplast A/S	Denmark	07/12/2017
Pernod Ricard	France	09/11/2017

# Belfius Equities

## 1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

Darüber hinaus wurde bei Candriam Belgium eine Stimmrechtskommission mit der Aufgabe eingerichtet, das Stimmverhalten zu beurteilen und eventuell zu verändern, wenn dies angebracht erscheint.

Diese Kommission besteht aus Vertretern von Candriam Belgium und aus Personen außerhalb der Gesellschaft. Dies sind die Mitglieder dieser Kommission:

Myriam Vanneste (Vorsitzende)  
Wim Moesen (Externes Mitglied)  
Jean Louis Duplat (Externes Mitglied)  
Tanguy De Villenfagne (Mitglied)  
Lucia Meloni (Mitglied)  
Patrick Haustant (Mitglied)  
David Drappier (Mitglied)

### 1.2.4. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012. (Beachten Sie bitte, dass dieser Punkt nicht geprüft wurde).

## 1.2 Management report of the undertaking for collective investment (continued)

In addition, a Proxy Voting Committee has been set up within Candriam Belgium with the task of monitoring and, where appropriate, of updating the voting policy.

This Committee is made up of Candriam Belgium representatives and persons outside the Company. Its members are:

Myriam Vanneste (Chairman)  
Wim Moesen (External member)  
Jean Louis Duplat (External member)  
Tanguy De Villenfagne (Member)  
Lucia Meloni (Member)  
Patrick Haustant (Member)  
David Drappier (Member)

### 1.2.4. Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (Please note that this point is not audited)

## Allgemeine Angaben (in EUR)

## Global data (in EUR)

Teilfonds Name of sub-fund	Gesamtbewertung Global valuation	Sicherheit Collateral	Summe Nettovermögen Total net assets	Anteil an den Vermögenswerten in (%) (%) of assets
Belfius Equities Belgium	25.694.898,76	27.308.437,81	212.594.938,89	12,09%
Belfius Equities Europe Small & Mid Caps	77.629.999,11	81.999.391,19	276.225.702,12	28,10%
Belfius Equities Global Health Care	24.290.737,22	25.716.585,12	318.241.659,38	7,63%
Belfius Equities Robotics & Innovative Technology	54.274.559,50	58.179.651,17	408.630.381,51	13,28%
Belfius Equities Leading Brands	3.233.900,04	3.486.736,19	102.649.432,96	3,15%
Belfius Equities Global Energy	9.159.504,62	9.830.993,48	43.883.847,48	20,87%
Belfius Equities Global Telecom	3.860.450,58	4.137.473,45	28.231.812,68	13,67%
Belfius Equities Global Finance	6.114.875,39	6.545.912,17	67.361.581,93	9,08%
Belfius Equities Global Industrials	1.223.317,94	1.317.739,78	43.760.492,57	2,80%
Belfius Equities Global Property	-	-	33.899.873,44	-
Belfius Equities Europe Conviction	21.429.315,06	22.810.352,70	133.934.970,86	16,00%
Belfius Equities Emerging Europe	174.130,54	187.879,18	17.921.900,50	0,97%
Belfius Equities China	15.007.368,07	15.971.224,27	80.561.824,02	18,63%
Belfius Equities BRIC	5.627.236,78	6.069.967,85	37.839.400,41	14,87%
<b>Insgesamt / TO TAL</b>	<b>247.720.293,61</b>	<b>263.562.344,36</b>		

# Belfius Equities

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

1.2 Management report of the undertaking for collective investment (continued)

Teilfonds Name of sub-fund	Gesamtbewertung Global valuation	Wertpapierbestand zum Marktwert Securities portfolio at market value	Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten in (%) (%) of lendable assets
Belfius Equities Belgium	25.694.898,76	210.577.299,56	12,20%
Belfius Equities Europe Small & Mid Caps	77.629.999,11	273.279.340,24	28,41%
Belfius Equities Global Health Care (USD)	24.290.737,22	307.394.082,57	7,90%
Belfius Equities Robotics & Innovative Technology (USD)	54.274.559,50	382.465.737,98	14,19%
Belfius Equities Leading Brands	3.233.900,04	98.140.121,07	3,30%
Belfius Equities Global Energy	9.159.504,62	43.820.799,82	20,90%
Belfius Equities Global Telecom	3.860.450,58	28.128.778,85	13,72%
Belfius Equities Global Finance	6.114.875,39	67.273.307,78	9,09%
Belfius Equities Global Industrials	1.223.317,94	43.756.918,85	2,80%
Belfius Equities Global Property	-	32.203.710,72	
Belfius Equities Europe Conviction	21.429.315,06	129.307.157,55	16,57%
Belfius Equities Emerging Europe	174.130,54	17.709.565,98	0,98%
Belfius Equities China	15.007.368,07	79.625.051,87	18,85%
Belfius Equities BRIC	5.627.236,78	37.729.559,33	14,91%
<b>Insgesamt /TOTAL</b>	<b>247 720 293,61</b>	<b>1 751 411 432,17</b>	

Angaben zur Konzentration (in EUR)

Concentration data (in EUR)

Die zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten Ten largest collateral issuers	Volumen Volume	Höhe der Sicherheit Amount of collateral
REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	37	41 789 327,85
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	26	23 686 747,25
SPAIN GOVERNMENT BOND	36	23 429 478,06
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	39	21 977 069,16
JAPAN GOVERNMENT THIRTY YEAR BOND	15	18 645 834,65
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	17	17 842 895,26
UNITED KINGDOM GILT	17	13 749 919,85
UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS	11	13 196 048,81
KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	20	12 894 495,71
JAPAN GOVERNMENT TWENTY YEAR BOND	8	12 429 881,35

Die zehn wichtigsten Gegenparteien Top 10 counterparties	Land Name of country	Volumen Volume	Gesamtbewertung Global valuation
Barclays Capital Securities Limited	UNITED KINGDOM	53	2 535 059,02
BNP Paribas Arbitrage SNC	FRANCE	6	326 013,72
Citigroup Global Markets Limited	UNITED KINGDOM	6	2 329 416,74
Morgan Stanley & Co. International PLC	UNITED KINGDOM		
Natixis SA	FRANCE	7	1 984 295,94
Societe Generale SA	FRANCE	5	3 566 049,20
UBS Limited	UNITED KINGDOM	8	16 567 603,19
<b>Insgesamt /TOTAL</b>			<b>27 308 437,81</b>

# Belfius Equities

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

1.2 Management report of the undertaking for collective investment (continued)

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Einzelart von Wertpapierfinanzierungsgeschäften, getrennt aufgeschlüsselt nach den folgenden Kategorien (in EUR):

Aggregate transaction data for each type of SFTs separately to be broken down according to the below categories (in EUR):

Art der Sicherheiten Type of collateral	Volumen Volume	Höhe der Sicherheit Amount of collateral
BONDS	85	27 308 437,81

Qualität der Sicherheiten Quality of collateral	Volumen Volume	Höhe der Sicherheit Amount of collateral
AAA	17	5 423 759,55
AA+	19	13 512 946,20
AA	29	1 060 079,50
A+	7	2 008 885,11
A-	2	1 408,39
BBB+	8	4 995 388,11
BBB	3	305 970,95
<b>Insgesamt /TOTAL</b>		<b>27 308 437,81</b>

Laufzeit der Sicherheit Maturity tenor of the collateral	Volumen Volume	Höhe der Sicherheit Amount of collateral
Ein Tag / one day	-	-
Ein Tag bis eine Woche / one day until one week	-	-
Eine Woche bis zu einem Monat / one week until one month/ einen Monat bis drei Monate	1	3 036,50
Drei Monate bis ein Jahr	2	6 761,21
mehr als ein Jahr	82	27 298 640,10
<b>Insgesamt /TOTAL</b>		<b>27 308 437,81</b>

Währung der Barsicherheiten Currency of cash collateral	Volumen Volume	Höhe der Sicherheit Amount of collateral
EUR	85	27 308 438,81

# Belfius Equities

## 1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

## 1.2 Management report of the undertaking for collective investment (continued)

Währung der Wertpapiersicherheiten Currency of collateral in securities	Volumen Volume	Höhe der Sicherheit Amount of collateral
CAD	2	3 763 941,36
DKK	1	343,55
EUR	58	19 906 344,21
GBP	12	27 444,85
JPY	6	2 006 868,57
SEK	1	1 601 413,98
USD	5	2 081,29
<b>Insgesamt /TOTAL</b>		<b>27 308 437,81</b>

Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte Maturity tenor of the securities financing transactions	Volumen Volume	Gesamtbewertung Global valuation
Ein Tag / one day	-	-
Ein Tag bis eine Woche / one day until one week	-	-
Eine Woche bis zu einem Monat / one week until one month/ einen Monat bis drei Monate	1	3 036,50
Drei Monate bis ein Jahr	2	6 761,21
mehr als ein Jahr	82	27 298 640,10
<b>Insgesamt /TOTAL</b>		<b>27 308 437,81</b>

Land, in dem die Gegenparteien niedergelassen sind Country in which the counterparties are established	Volumen Volume	Gesamtbewertung Global valuation
FRANCE	18	5 876 358,86
UNITED KINGDOM	67	21 432 078,95
<b>Insgesamt /TOTAL</b>	<b>85</b>	<b>27 308 437,81</b>

Abwicklung und Clearing Settlement and clearing	Gesamtbewertung Global valuation
BILATERAL	27 308 437,81

### Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten (in EUR)

Die im Rahmen von Wertpapierleihgeschäften erhaltenen Sicherheiten werden nicht weiterverwendet.

### Data on reuse of Collateral (in EUR)

The collateral received for securities lending purpose is not reused.

**Verwahrung von Sicherheiten, die der Organismus für gemeinsame Anlagen im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erhalten hat (in EUR):**

**Safekeeping of Collateral Received by the Collective Investment Undertaking as part of SFTs (in EUR):**

# Belfius Equities

## 1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

## 1.2 Management report of the undertaking for collective investment (continued)

Verwahrstellen Names of custodians	Volumen Volume	Betrag der als Sicherheit verwahrten Vermögenswerte Amount of collateral assets safe-kept
BANK OF NEW YORK		27 308 437,81

Art der Konten Types of accounts
Getrennte Conten - separate accounts

### Angaben zu Rendite und Kosten der einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (in EUR):

### Data on return and cost for each type of SFTs (in EUR):

Angaben zu Rendite und Kosten Data on return and cost	Gebühren, brutto Gross fees	Gebühren des Fonds Fees of the fund	Gebühren der Verwaltungsgesellschaft Fees of the asset manager
Belfius Equities Belgium	41 954,13	25 172,48	16 781,67
Belfius Equities Europe Small & Mid Caps	50 179,40	30 107,64	20 071,76
Belfius Equities Global Health Care	67 546,69	40 528,06	27 018,63
Belfius Equities Robotics & Innovative Technology	107 140,57	64 284,36	42 856,21
Belfius Equities Leading Brands	8 179,56	4 907,74	3 271,82
Belfius Equities Global Energy	20 280,88	12 168,52	8 112,36
Belfius Equities Global Telecom	7 553,21	4 531,91	3 021,30
Belfius Equities Global Finance	24 815,12	14 889,07	9 926,05
Belfius Equities Global Industrials	3 770,92	2 262,56	1 508,36
Belfius Equities Europe Conviction			
Belfius Equities Emerging Europe	801,65	480,99	320,64
Belfius Equities China	2 568,76	1 541,25	1 027,51
Belfius Equities BRIC	690,66	414,39	276,27
<b>Insgesamt /TOTAL</b>	<b>335 481,55</b>	<b>201 288,97</b>	<b>134 192,58</b>

### 1.2.5. Regelmäßige Provisionen und Gebühren, die von der SICAV getragen werden (in EUR)

#### Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder :

Das Mandat der Verwaltungsratsmitglieder ist unentgeltlich. Eine Ausnahme stellen unabhängige Verwaltungsratsmitglieder dar. Sie haben Anspruch auf eine Vergütung von 3.000 EUR pro Jahr.

**DER VERWALTUNGSRAT**

### 1.2.5. Commissions and recurring fees borne by the SICAV (in EUR)

#### Administrators remuneration :

Administrator mandat is free of charge except for the Independent Administrator paid 3,000 EUR a year.

**THE BOARD OF DIRECTORS**



# Belfius Equities

## 1.3. Konsolidierte Bilanz

## 1.3. Globalised statement

				31/12/2017	31/12/2016
				EUR	EUR
				1 684 188 929,83	1 464 052 000,16
<b>I.</b>	<b>TOTAL NETTOAKTIVA</b>	<b>I.</b>	<b>TOTAL NET ASSETS</b>		
	<b>Anlagevermögen</b>		<b>Fixed Assets</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Intangible assets	B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>II.</b>	<b>Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>	<b>1 636 051 795,29</b>	<b>1 443 719 030,79</b>
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	B.	On money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	1 606 544 923,75	1 378 954 301,98
a.	Aktien	a.	Shares	1 604 246 681,96	1 378 954 301,98
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	1 369 152 988,82	1 162 993 793,87
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	235 093 693,14	215 960 508,11
b.	Investmentfonds mit fester Anteilzahl	b.	UCI with fixed number of shares	2 298 241,79	0,00
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	19 603,40	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	29 023 354,54	64 241 253,51
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	463 913,60	523 475,30
e.	Auf Aktien	e.	On shares	329 120,04	0,00
i.	Optionsverträge (+/-)	i.	Option contracts (+/-)	329 120,04	0,00
j.	auf Devisen	j.	On foreign currencies	134 793,56	523 475,30
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	134 793,56	523 475,30
<b>III.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr</b>	<b>III.</b>	<b>Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr</b>	<b>IV.</b>	<b>Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)</b>	<b>4 293 424,01</b>	<b>2 812 495,26</b>
A.	Forderungen	A.	Receivables	257 239 092,79	237 244 547,40
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	7 491 680,36	8 600 472,68
b.	Steuerguthaben	b.	Tax credits	143 415,08	53 667,81
c.	Collateral	c.	Collateral	249 533 060,42	228 590 401,77
d.	Sonstige	d.	Others	70 936,93	5,14
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(252 945 668,78)	(234 432 052,15)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(3 277 922,56)	(5 840 518,56)
c.	Sonstige Forderungen (-)	c.	Loans (-)	(130 456,12)	(74,20)
d.	Collateral (-)	d.	Collateral (-)	(249 533 060,42)	(228 590 401,77)
e.	Sonstige (-)	e.	Others (-)	(4 229,67)	(1 057,62)
<b>V.</b>	<b>Einlagen und Barmittel</b>	<b>V.</b>	<b>Deposits and liquid assets</b>	<b>48 170 125,88</b>	<b>21 225 849,01</b>
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	48 170 125,88	21 225 849,01
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>VI.</b>	<b>Adjustment accounts</b>	<b>(4 326 415,35)</b>	<b>(3 705 375,08)</b>
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	46,51	5 498,66
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(4 326 461,86)	(3 711 753,12)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	879,38
	<b>EIGENKAPITAL INSGESAMT</b>		<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>1 684 188 929,83</b>	<b>1 464 052 000,16</b>
A.	<b>Kapital</b>	A.	<b>Capital</b>	<b>653 433 876,54</b>	<b>679 916 623,13</b>
B.	<b>Ergebnisbeteiligung</b>	B.	<b>Profit-sharing/dividends</b>	<b>1 411 616,56</b>	<b>(7 252 938,95)</b>
C.	<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	C.	<b>Retained earnings</b>	<b>912 801 852,85</b>	<b>713 395 007,23</b>
D.	<b>Jahresergebnis (HalbJahr)</b>	D.	<b>Result for the financial year (the half year)</b>	<b>116 541 583,89</b>	<b>77 993 308,75</b>

# Belfius Equities

## 1.4. Konsolidierte Eventualverbindlichkeiten

## 1.4. Globalised off balance sheet items

				31/12/2017	31/12/2016
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Dingliche Sicherheiten (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Real sureties (+/-)</b>	<b>249 538 085,94</b>	<b>228 590 401,80</b>
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	249 538 085,94	228 590 401,80
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	249 533 060,46	228 590 401,80
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Liquid assets/Deposits	5 025,48	0,00
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Securities underlying option contacts and warrants (+)</b>	<b>16 201 846,38</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	14 581 846,38	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	1 620 000,00	<b>0,00</b>
<b>III.</b>	<b>Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notional amounts of futures contracts (+)</b>	<b>61 418 296,20</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	30 771 906,54	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	30 646 389,66	<b>237 385 961,48</b>
<b>IV.</b>	<b>Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notional amounts of swap contracts (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>118 951 142,44</b>
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	118 434 819,04
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	<b>0,00</b>
<b>V.</b>	<b>Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notional amounts of other financial derivatives(+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	<b>0,00</b>
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	<b>0,00</b>
<b>VI.</b>	<b>Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile</b>	<b>VI.</b>	<b>Uncalled amounts on shares</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VII.</b>	<b>Commitments to call resulting from transfersdisposals</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VIII.</b>	<b>Commitments to buy resulting from transfersdisposals</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Geliehene Finanzinstrumente</b>	<b>IX.</b>	<b>Financial instruments loaned</b>	<b>235 093 693,93</b>	<b>215 960 508,93</b>
A.	Aktien	A.	Shares	235 093 693,93	<b>215 960 508,93</b>
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

# Belfius Equities

## 1.5. Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung

## 1.5. Globalised result statements

				31/12/2017	31/12/2016
				EUR	EUR
				124 318 734,23	80 892 762,28
<b>I.</b>	<b>Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne</b>	<b>I.</b>	<b>Depreciation, capital loss and capital gain</b>		
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	125 221 185,23	78 799 270,16
a.	Aktien	a.	Shares	125 221 185,23	78 799 270,16
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	77 964 431,27	28 760 713,62
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	47 256 753,96	50 038 556,54
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	39 458,04	49 363,32
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	41 932,04	58 343,48
b.	Nicht Realisiertes Resultat	b.	Non realized result	(2 474,00)	(8 980,16)
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilezahl	E.	UCI with variable number of shares	(702 596,10)	969 527,49
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	(83 164,31)	6 213 677,26
b.	Nicht Realisiertes Resultat	b.	Non realized result	(619 431,79)	(5 244 149,77)
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	(109 459,57)	0,00
e.	Auf Aktien	e.	On shares	(109 459,57)	0,00
i.	Optionsverträge	i.	Option contracts	(109 459,57)	0,00
i.2.	Nicht Realisiertes Resultat	i.2.	Non realized result	(109 459,57)	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions	(129 853,37)	1 074 601,31
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	(129 853,37)	1 074 601,31
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	(50 854,27)	(160 644,86)
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result	(78 999,10)	1 235 246,17
<b>II.</b>	<b>Anlageerträge und -aufwendungen</b>	<b>II.</b>	<b>Investment income and expenses</b>	<b>9 686 179,05</b>	<b>12 795 853,06</b>
A.	Dividenden	A.	Dividends	11 098 347,89	12 199 698,32
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	46 149,51	12 911,16
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	46 149,51	12 911,16
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(155 037,07)	(60 470,10)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(1 303 281,28)	643 713,67
a.	belgische	a.	Belgian	(356 007,51)	(480 847,50)
b.	ausländische	b.	Foreign	(947 273,77)	1 124 561,17
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Sonstige Aufwendungen</b>	<b>III.</b>	<b>Other income</b>	<b>627 456,40</b>	<b>358 521,68</b>
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Sonstige	B.	Others	627 456,40	358 521,68
<b>IV.</b>	<b>Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>IV.</b>	<b>Operating expenses</b>	<b>(18 090 785,79)</b>	<b>(16 053 828,12)</b>
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(1 925 907,58)	(1 860 338,63)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(10 438,10)	(12 135,37)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depositary fees payable (-)	(1 773 722,33)	(1 806 875,42)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(13 075 642,62)	(10 893 491,22)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(12 310 962,24)	(10 251 814,26)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(764 680,37)	(641 676,96)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(66 578,30)	(202 173,05)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(100 704,93)	(43 109,79)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(2 990,16)	(3 049,78)

# Belfius Equities

## 1.5 Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

## 1.5 Globalised Result Statements (Continued)

H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(443 752,39)	(372 752,68)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(690 666,39)	(709 666,78)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(383,00)	(150 235,39)
	<b>Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr)</b>		<b>Income and expenses for the financial year (half year)</b>	<b>(7 777 150,35)</b>	<b>(2 899 453,31)</b>
	<b>Zwischensumme II+III+IV</b>		<b>Sub total II+III+IV</b>		
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	116 541 583,89	77 993 308,75
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (HalbJahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	116 541 583,89	77 993 308,75

## 1.6. Zusammenfassung der Buchungs- und Bewertungsregeln

### 1.6.1. Zusammenfassung der Regeln

Die Bewertung des Vermögens der SICAV wird auf die im Folgenden dargelegte Art und Weise gemäß den Vorschriften im Königlichen Erlass vom 1. November 2006 über die Buchhaltung, die Jahresabschlüsse und regelmäßigen Berichte bestimmter öffentlicher Organismen für gemeinsame Anlagen mit veränderlicher Anteilezahl angestellt:

#### 1. Wertpapiere, Instrumente des Geldmarktes und derivative Finanzinstrumente:

Die Wertpapiere, die Instrumente des Geldmarktes und derivative Finanzinstrumente im Besitz der SICAV werden zu ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet, zu dessen Ermittlung die nachstehende Rangordnung berücksichtigt werden muss:

a) Im Falle von Vermögensbestandteilen, für die es einen aktiven Markt gibt, der durch die Vermittlung dritter Geldinstitute betrieben wird, werden der Kaufkurs und der jeweils aktuelle Verkaufskurs auf diesem Markt als Wert berücksichtigt.

Im Falle von Vermögensbestandteilen, die auf einem aktiven Markt außerhalb jedweder Vermittlung von dritten Geldinstituten verhandelt werden, wird der Abschlusskurs als Wert berücksichtigt.

b) Wenn die Kurse unter Punkt a) nicht verfügbar sind, wird der Preis der zuletzt erfolgten Transaktion als Wert berücksichtigt.

c) Wenn es für einen bestimmten Vermögensbestandteil einen organisierten oder freihändigen Markt gibt, der hingegen nicht aktiv ist, und wenn die auf diesem Markt gebildeten Kurse nicht den beizulegenden Zeitwert vertreten, oder wenn es für einen bestimmten Vermögensbestandteil weder einen organisierten noch freihändigen Markt gibt, erfolgt die Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes ausgehend vom beizulegenden Istwert von gleichwertigen Vermögensbestandteilen, für die es einen aktiven Markt gibt.

d) Wenn es für einen bestimmten Vermögensbestandteil keinen Wert von gleichwertigen Vermögensbestandteilen wie unter Punkt c) gibt, wird der beizulegende Zeitwert des betreffenden Vermögensbestandteils unter Zuhilfenahme anderer Bewertungsverfahren unter Einhaltung bestimmter Bedingungen, unter anderem der Bedingung der regelmäßigen Prüfung der Gültigkeit dieser Verfahren, ermittelt.

Wenn es in Ausnahmefällen für Aktien keinen organisierten oder freien Markt gibt und der beizulegende Zeitwert der betreffenden Aktien nicht gemäß der oben dargelegten Rangordnung zuverlässig ermittelt werden kann, werden die betreffenden Aktien zu ihren Kosten bewertet.

Die derivativen Finanzinstrumente (Swap Verträge, Terminverträge und Optionsverträge) werden entsprechend dem ihnen zugrundeliegenden Finanzinstrument in den Nebenrubriken der Bilanz und/oder außerbilanzlich verbucht.

Die zugrundeliegenden Werte von Optionsverträgen und Warrants werden in den außerbilanzlichen Posten unter der Rubrik "II. Zugrundeliegende Werte von Optionsverträgen

## 1.6. Summary of booking and valuation rules

### 1.6.1. Summary of rules

The assets of the SICAV (the mutual fund) are evaluated as indicated below, in compliance with the rules drawn up by the royal decree of 10 November 2006 concerning accounting procedures, the annual accounts and the periodic reports of given public collective investment undertakings with a variable number of units:

#### 1. Securities, money market instruments and financial derivative instruments:

Securities, money market instruments and financial derivative instruments held by the SICAV are measured at their fair value. In order to determine said fair value, the following procedure must be respected :

a) If reference is being made to parts of the assets for which there is an active market operating through the participation of third party financial institutions, the current bid price and current ask price set on this market will be applied.

If reference is being made to parts of the assets negotiated on an active market that excludes the participation of third party financial institutions, the closing price will be applied.

b) If the rates indicated in item a) are not available, the price of the most recent transaction will be applied.

c) If, for any part of the given assets, there is an organised market or an OTC market, but this market is not active and the rates applicable are not representative of the fair value, or if, for any given part of an asset, there is neither an organised market nor an OTC market, the fair value is measured on the basis of the current fair value of similar parts of the assets for which there is an active market.

d) If, for any part of the given assets, the fair value – as mentioned in item c) – of similar parts of the assets does not exist, the fair value of the part in question is determined by recourse to other means of valuation, respecting certain conditions; their validity, in particular, has to be regularly tested.

If, in exceptional cases, there is, in the case of equities, no organised market or OTC market, and the fair value of these equities cannot be determined reliably in compliance with the procedure outlined above, the equities in question will be evaluated at cost.

Depending on the underlying instrument, the financial derivative instruments (swap contract, forward contract and option contract) measured at their fair value are posted to sub items on the balance sheet and/or off the balance sheet.

The underlying values of the option contracts and the warrants are posted to off balance items in section "II. Underlying values of option contracts and warrants".

## 1.6 Zusammenfassung der Buchungs- und Bewertungsregeln (Fortsetzung)

und Warrants" verbucht.

Die fiktiven Beträge der Terminverträge und der Swap Verträge werden unter den außerbilanzlichen Posten in den Rubriken "III. Fiktive Beträge von Terminverträgen" und "IV. Fiktive Beträge von Swap Verträgen" vermerkt.

### 2. Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen

Die Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen mit veränderlicher Anteilzahl, die sich im Besitz der SICAV befinden, werden zu ihrem beizulegenden Zeitwert entsprechend der unter Punkt 1 dargelegten Rangordnung bewertet.

Die Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen mit veränderlicher Anteilzahl, für die es weder einen organisierten noch freihändigen Markt gibt und die sich im Besitz der SICAV befinden, werden ausgehend vom Nettoinventarwert der Anteile bewertet.

### 3. Erträge und Aufwendungen

Die SICAV sieht vor, dass die Erträge und Aufwendungen, die entweder bekannt sind oder Gegenstand einer ausreichend präzisen Bewertung werden, gedeckt werden und zwar an jedem Tag, an dem eine Emission oder eine Rücknahme von Anteilen erfolgt. Die immer wiederkehrenden Erträge und Aufwendungen werden pro-rata temporis im Wert der Anteile ausgedrückt.

### 4. Forderungen und Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten, die nicht durch Wertpapiere oder verkehrsfähige Instrumente des Geldmarktes verkörpert werden, werden entsprechend der unter Punkt dargelegten Rangordnung zu ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet.

Sichtguthaben bei Kreditinstituten, Kontokorrentverbindlichkeiten bei Kreditinstituten, kurzfristig zu erhaltende und zu zahlende Summen, abgesehen von denen bei Kreditinstituten, Steuerguthaben und Steuerschulden sowie sonstige Schulden werden zu ihrem nominalen Wert bewertet.

Wenn die Anlagepolitik nicht in erster Linie auf die Anlage des Vermögens in Einlagen, flüssige Mittel oder Instrumente des Geldmarktes ausgerichtet ist, kann der Verwaltungsrat nichtsdestoweniger unter Berücksichtigung der verhältnismäßig geringen Bedeutung der befristeten Forderungen für die Bewertung derselben in Höhe ihres nominalen Wertes optieren.

### 5. Effekten in anderer Währung

Effekten in einer anderen Währung als der Währung des betreffenden Teilfonds werden in die Währung des betreffenden Teilfonds zum mittleren Kassakurs des repräsentativen Kauf- und Verkaufskurses umgerechnet. Die positiven oder negativen Abweichungen, die sich bei der Umrechnung ergeben, werden unter der Erfolgsrechnung verbucht.

## 1.6 Summary of booking and valuation rules (continued)

The notional amounts of the forward contracts and the swap contracts are posted to off balance-sheet items in "III. Notional amounts of forward contracts" and "IV. Notional amounts of swap contracts" respectively.

### 2. Collective Investment Undertaking units

Collective Investment Undertaking units with a variable number of units held by the SICAV are measured at their fair value in compliance with the procedure outlined in item 1.

Collective Investment Undertaking units with a variable number of units held by the SICAV and for which there is no organised market or OTC market are measured on the basis of the net asset value of these units.

### 3. Expenditure and income

The SICAV provides for known expenditure and income or for expenditure and income likely to be subject to a sufficiently accurate evaluation whenever units are issued or redeemed. Recurring expenditure and income is indicated prorata temporis in the value of the units.

### 4. Receivables and debts

Forward claims that are not represented by securities or negotiable money market instruments are measured at their fair value, in compliance with the procedure outlined in item 1.

Sight assets on credit institutions, current account commitments to credit institutions, short term amounts receivable and payable other than those concerning credit institutions, tax credits and tax debts as well as any other debts will be measured at their nominal value.

Should the investment policy not be mainly focused on the investment of resources in deposits, liquidities or money market instruments, the board of directors can, taking into account the relatively low importance of the forward claims, opt to have these measured at their nominal value.

### 5. Assets expressed in another currency

Assets expressed in a currency other than the reference currency of the subfund in question will be converted into the currency of said subfund on the basis of the average spot price between the representative bid and ask rates. Any positive and negative discrepancies resulting from the conversion will be posted to the P&L account.

# Belfius Equities

## 1.6 Zusammenfassung der Buchungs- und Bewertungsregeln (Fortsetzung)

## 1.6 Summary of booking and valuation rules (continued)

### 1.6.2. Wechselkurse

### 1.6.2. Exchange rates

		31/12/2017	31/12/2016	02/01/2018	02/01/2017	
EUR	=	1,535255	1,456636	1,538020	1,457545	AUD
		3,983176	3,432895	3,930700	3,426845	BRL
		1,504543	1,414473	1,506227	1,405941	CAD
		1,170180	1,071995	1,171015	1,071393	CHF
		7,819592		7,825290		CNY
		25,528839	27,020623	25,511501	27,018449	CZK
		7,445437	7,435514	7,443870	7,433780	DKK
		0,887673	0,853599	0,886999	0,851578	GBP
		9,387044	8,177624	9,414422	8,122973	HKD
		310,204883	308,865215	308,800230	309,449575	HUF
		76,645178		76,422816		INR
		135,270163	123,020705	135,078608	122,924310	JPY
		9,821772	9,078976	9,802246	9,050286	NOK
		1,688414	1,512620	1,694212	1,506619	NZD
		4,172545	4,402845	4,162146	4,409083	PLN
		69,130685	64,384691	69,359668	64,164471	RUB
		9,831583	9,582016	9,854534	9,557756	SEK
		1,604749	1,523798	1,601022	1,518714	SGD
		4,552952	3,710185	4,532592	3,708465	TRY
		1,200800	1,054750	1,204500	1,047100	USD
		14,865986	14,423734	15,006541	14,371397	ZAR

## ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

Für den folgenden Teilfonds ist keine Anzeige nach § 310 Kapitalanlagegesetzbuch erstattet worden und Anteile dieses Teilfonds dürfen nicht an Anleger in der Bundesrepublik Deutschland vertrieben werden:

- Candriam Equities B Global Property Funds.

Zahlstelle (die "deutsche Zahlstelle") der SICAV in der Bundesrepublik Deutschland ist Marcard, Stein & CO. AG, Ballindamm 36, D-20095 Hamburg. Anträge auf Rücknahme und Umtausch von Anteilen eines Teilfonds können bei der deutschen Zahlstelle eingereicht werden. Sämtliche für einen Anteilhaber bestimmte Zahlungen, einschließlich der Rücknahmeerlöse und etwaiger Ausschüttungen, können auf seinen Wunsch hin über die deutsche Zahlstelle geleitet werden. Informationsstelle (die "deutsche Informationsstelle") der SICAV in der Bundesrepublik Deutschland ist Marcard, Stein & CO. AG, Ballindamm 36, D-20095 Hamburg. Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung, die geprüften Jahresberichte, die ungeprüften Halbjahresberichte, eine Liste der Veränderungen des Wertpapierbestandes, der Nettoinventarwert pro Anteil jedes Teilfonds sowie die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise stehen bei der deutschen Informationsstelle zur Verfügung und sind dort kostenlos in Papierform erhältlich. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden auf der Webseite [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen werden in der "Börsen-Zeitung", Frankfurt am Main, veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Anteilhaber in Deutschland werden unter [www.candriam.com](http://www.candriam.com) veröffentlicht.

## 2. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 2.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

#### 2.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds Europe Small & Mid Caps wurde am 10. September 1998 aufgelegt.

Der ursprüngliche Zeichnungszeitraum war vom 18. August bis 10. September 1998 festgelegt. Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 619,73 EUR festgesetzt.

Die Aktien der Klasse I werden vertrieben seit 16. August 2013.

Die Aktien der Klasse R2 werden vertrieben seit 1. September 2016.

Die Aktien der Klasse Z werden vertrieben seit 1. September 2016.

#### 2.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brüssel

#### 2.1.3. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A., Boulevard Pachéco 44, 1000 Brüssel

#### 2.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

#### 2.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

##### Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu geben, an der Entwicklung der europäischen Aktienmärkte im Small-Cap- und Mid-Cap-Bereich teilzuhaben. Hierfür investiert der Teilfonds in Wertpapiere, die der Fondsmanager auf der Grundlage ihrer erwarteten Rentabilität auswählt.

##### Anlagepolitik des Teilfonds

###### Zulässige Anlagekategorien:

Das Teilfondsvermögen wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere investiert, so zum Beispiel in Anlagezertifikate oder Optionsscheine.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlageklassen investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, so zum Beispiel in Wandelanleihen, Geldmarktinstrumente, Einlagen und/oder flüssige Mittel.

Sofern der Teilfonds in Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen investiert, dürfen diese 10 % des Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

## 2. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

### 2.1. Management report of the sub-fund

#### 2.1.1. Launch date of the sub-fund and subscription price of the shares

The Europe Small & Mid Caps subfund was launched on 10<sup>th</sup> September 1998.

The initial subscription period was set from 18<sup>th</sup> August to 10<sup>th</sup> September 1998. The initial subscription price was set at 619.73 EUR.

The shares of Class I are commercialized from 16<sup>th</sup> August 2013.

The shares of Class R2 are commercialized from 1<sup>st</sup> September 2016.

The shares of Class Z are commercialized from 1<sup>st</sup> September 2016.

#### 2.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brussels

#### 2.1.3. Distributor

Belfius Banque S.A., Boulevard Pachéco 44, 1000 Brussels

#### 2.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

#### 2.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

##### Subfund objectives

The aim of the sub-fund is to enable shareholders to benefit from the trends on the European small and mid caps equities market by investing in the shares of companies selected by the asset manager on the basis of their expected return.

##### Fund policy

###### Authorised asset classes:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in shares and/or transferable securities equivalent to shares such as, for example, investment certificates and warrants.

The sub-fund's assets may also be invested, on an ancillary basis, in the other asset classes mentioned in the articles of incorporation appended to this document. Thus, on an ancillary basis, the sub-fund's assets may also be invested in convertible bonds, money market instruments, deposits and/or cash.

Any investments in units of undertakings for collective investment must represent no more than 10% of the sub-fund's assets.



## 2 Informationen über den Teilfonds

### 2.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

#### Besondere Anlagestrategie:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird hauptsächlich in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen des Finanzsektors mit Sitz und/oder Tätigkeitsschwerpunkt in Europa investiert, die eine bestimmte Größe nicht überschreiten (Börsenkapitalisierung unter 5 Mrd. Euro). »Europa« umfasst zu diesem Zwecke die Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die Schweiz und Norwegen.

#### Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

Die Teilfonds können unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften auch derivative Produkte einsetzen, so zum Beispiel Optionen, Futures und Wechselkursgeschäfte. Dies ist sowohl zu Anlagezwecken als auch zur Absicherung von Risiken (Marktrisiko, Wechselkursrisiko, etc.) möglich. Sofern Hebeleffekte genutzt werden, darf das Gesamtrisiko, dem der Teilfonds allein aufgrund seiner derivativen Instrumente ausgesetzt ist, 100 % seines Nettoinventarwerts nicht überschreiten. Die Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass solche abgeleiteten Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Instrumente.

#### Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung von Währungsrisiken:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

Auch wenn im Hinblick auf die Zusammensetzung des Portfolios die allgemeinen rechtlichen oder satzungsgemäßen Bestimmungen und Beschränkungen eingehalten werden müssen, kann es bei bestimmten Anlagekategorien und/oder geografischen Gebieten aufgrund bestehender Einschränkungen zu einer Risikokonzentration kommen.

Die Anlagepolitik verfolgt das Ziel, die Risiken des Portfolios zu streuen. Wie sich der Nettoinventarwert entwickeln wird, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) indes ungewiss. Aufgrund dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden, zumal Small-Cap-Werte mit einer höheren Volatilität verbunden sind als der Marktdurchschnitt.

#### Soziale, ethische und ökologische Kriterien:

Die Anlagepolitik des Teilfonds erfolgt nicht auf der besonderen Grundlage sozialer, ethischer oder ökologischer Kriterien. Der Teilfonds tätigt jedoch keine Anlagen in Wertpapiere von Unternehmen, deren Tätigkeit in der Herstellung, der Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben und/oder Uranmunition liegt.

Ein Teilfonds darf nicht mehr als 10 % seines Vermögens in OGAW oder andere OGA des offenen Typs anlegen. Der Teilfonds kann auch in Anteile eines anderen Wertpapierfonds oder eines anderen Fonds investieren, der direkt oder indirekt von der Verwaltungsgesellschaft oder von

## 2 Information about the subfund

### 2.1 Management report of the sub-fund (continued)

#### Particular strategy:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in shares and/or transferable securities equivalent to shares issued by companies whose registered office is situated in Europe and/or companies whose primary economic activity is carried out in Europe and which have a relatively low market capitalisation or a market capitalisation of less than EUR 5 billion. Here Europe refers to the Member States of the European Union, Switzerland and Norway.

#### Authorised transactions involving financial derivatives:

Provided that the legal rules in force are observed, the sub-funds may also utilise derivative products such as, for example, options, futures and foreign exchange transactions both for investment and for hedging the different risks (market, exchange rate, etc.). If a leverage effect is used, the overall risk arising from the positions of the sub-fund in derivative instruments may not exceed 100% of the net asset value. Investors should be aware that these types of derivative products are more volatile than the underlying instruments.

#### Description of the general exchange risk hedging strategy:

The sub-fund does not intend to systematically hedge against exchange risk exposure.

Although the composition of the portfolio must observe the general rules and restrictions imposed by the law or the articles of incorporation, the fact remains that a concentration of risks may occur in asset classes and/or in geographical areas that are more restricted.

The investment policy seeks to ensure the diversification of the portfolio risks. Net asset value trends are however uncertain since the net asset value is subject to the different types of risk listed below. There may be a high degree of volatility in the price, particularly since small market capitalisations are characterised by a higher than average market volatility.

#### Social, ethical and environmental aspects:

The sub-fund's investment policy is not particularly based on social, ethical or environmental criteria. Nevertheless, the sub-fund will not invest in the shares of a company that manufactures, uses or possesses anti-personnel mines, cluster bombs and/or depleted uranium weapons.

A sub-fund may invest no more than 10% of its assets in UCITS or other UCIs of the open-ended kind. The sub-fund may invest in the units of another securities fund or of another fund managed directly or indirectly by the management company or by a company with which the management

## 2 Informationen über den Teilfonds

### 2.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

einer Gesellschaft verwaltet wird, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Kontrolle oder durch eine direkte oder indirekte Beteiligung von mehr als 10 % des Kapitals oder der Stimmen verbunden ist. Im Zusammenhang mit solchen Anlagen dürfen für den Zielfonds aus dem Vermögen der SICAV keine Ausgabe- oder Rücknahmegebühr und auch keine Verwaltungsgebühr erhoben werden.

Der Teilfonds ist nur zu Kreditaufnahmen gemäß den geltenden Bestimmungen berechtigt. Die Höhe aufgenommenen kurzfristiger Kredite darf 10 % des Nettovermögens nicht überschreiten.

#### 2.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

Nicht zutreffend.

#### 2.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Der Fonds Belfius Equities Europe Small & Mid Caps verzeichnete in der zweiten Jahreshälfte eine gute Performance. Der Fonds schloss das Jahr mit einer Überschussrendite von 4,96 %.

Die europäischen Märkte konnten das Jahr 2017 im Plus schließen mit einem leichten Anstieg der Indizes im 2. Halbjahr 2017 sowie einer erneuten Sektorrotation. In erster Linie wurde der Markt von deutschen, französischen und italienischen Wertpapieren unterstützt. Mit Ausnahme des Technologiesektors haben sich in der zweiten Jahreshälfte die führenden Sektoren des 1. Halbjahres weniger dynamisch entwickelt. Nach einem ausgesprochen schwierigen ersten Halbjahr haben sich stattdessen die Sektoren Erdöl und Rohstoffe sowie die Automobilbranche wieder erholt.

Die geopolitische Krise mit Nordkorea, das Unvermögen Angela Merkels, eine Koalitionsregierung zu bilden, sowie die Unruhen in Katalonien gaben Anlass zur Sorge, die sich allerdings allmählich auflöst. Der Präsident der EZB Mario Draghi gab die Verlängerung des Programms der quantitativen Lockerung (QE) bis September 2018 bekannt, allerdings nur bis einem Betrag von 30 Milliarden Euro.

Wir möchten darauf hinweisen, dass während des Geschäftsjahres des Teilfonds keine Überschreitung der Anlagepolitik festgestellt wurde.

#### 2.1.8. Künftige Politik

Wir gehen davon aus, dass Europa – Großbritannien und die Schweiz eingeschlossen – den Abstand zu den USA über das Wachstumspotential der Nahrungsmittel- und der Pharmabranche verringert. Wir rechnen gleichzeitig mit Gewinnmitnahmen über die zyklischen Sektoren hinweg sowie mit einer Rückkehr der Sektoren Basiskonsumgüter und Gesundheitswesen. Die europäischen Märkte für kleine und mittlere Unternehmen schätzen wir weiter positiv ein und setzen auch künftig darauf.

## 2 Information about the subfund

### 2.1 Management report of the sub-fund (continued)

company is linked by common management or control or by a direct or indirect holding of more than 10% of the capital or votes. No issue or redemption fee for target funds nor any management fee may be deducted from the assets of the SICAV on account of such investments.

The sub-fund may only contract loans in accordance with the prevailing legislation. Short term loans shall not exceed 10% of its net assets.

#### 2.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

Non applicable.

#### 2.1.7. Policy followed during the year

The Belfius Equities Europe Small & Mid Caps Fund performed well during the second half of the year. The fund ended the year with an excess return of 4.96%.

European markets finished the year 2017 on a high, with the indices rising slightly in the second half of 2017 and a new sector rotation. The market was supported mainly by German, French and Italian securities. The leading sectors during the first half of the year - with the exception of the technology sector - were less dynamic during the second half. On the other hand, the oil, commodities and automotive sectors rebounded after a particularly difficult first half.

The geopolitical crisis with North Korea, Angela Merkel's inability to form her coalition government and the upheavals in Catalonia raised concerns but will eventually fade from the limelight. ECB President Mario Draghi announced the extension of his quantitative easing program until September 2018, but at a slower monthly pace of 30 billion euros.

We note that the investment policy was not exceeded during the subfund's financial year.

#### 2.1.8. Future policy

We expect Europe - including the UK and Switzerland - to close the gap with the US, with growth potential for the food and pharmaceutical industry. We also expect profit-taking from cyclical sectors and the return of the staples and healthcare sectors. We remain positive and constructive in the European small and mid cap markets.

## 2 Informationen über den Teilfonds

### 2.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

#### 2.1.9. Risikoklasse

Der synthetische Risiko- und Renditeindikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 auf Basis der Volatilität (Höchst- und Tiefstwerte) für einen vorhergehenden Zeitraum von fünf Jahren berechnet. Dieser Indikator ist in seiner aktuellen Version in den wesentlichen Anlegerinformationen enthalten. Er bewertet die Fonds anhand einer Skala von 1 bis 7. Je höher die Platzierung des Fonds auf der Skala, desto höher können sowohl Rendite als auch Verlust ausfallen. Der unterste Wert bedeutet nicht, dass der Fonds keinerlei Risiko aufweist, sondern dass er im Vergleich zu höheren Werten im Prinzip eine geringere aber auch besser vorhersehbare Rendite bietet.

Die wichtigsten Grenzen des Indikators sind folgende : Der Risikoindikator wird auf der Grundlage von historischen Daten berechnet, die nichts über die zukünftige Entwicklung aussagen. Daher kann sich der Grad des Risikos im Laufe der Zeit ändern. Auch wenn sich der Fonds in der Kategorie mit dem geringsten Risiko befindet, kann der Anleger dem Verlustrisiko unterliegen, da keine Kategorie von diesem Risiko vollkommen ausgenommen ist.

Der Teilfonds ist in Klasse 6

#### 2.1.10. Ausleihe von Wertpapieren

##### Teilfonds

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

##### Betreffender Zeitraum

01/07/2017 - 31/12/2017

Ausleihen, die über ein organisiertes und standardisiertes Wertpapierleihsystem abgeschlossen werden, das von einem oder mehreren "Principals" verwaltet wird.

##### Identität der Gegenparteien

Barclays Capital Securities Limited BNP Paribas Arbitrage SNC BNP Paribas Securities Services SCA Citigroup Global Markets Limited Natixis SA UBS Limited
--

##### Ausfall einer Gegenpartei

Citigroup Global Markets Limited, BNP Paribas Securities Services SCA, Barclays Capital Securities Limited, Natixis SAUBS Limited, BNP Paribas Arbitrage SNC

##### Art der geliehenen Wertpapiere

Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können

## 2 Information about the subfund

### 2.1 Management report of the sub-fund (continued)

#### 2.1.9. Risk Class

The synthetic risk and return indicator is calculated in accordance with Regulation 583/2010 and based on volatility (increases or decreases of its value) over a previous period of five years. This most recent indicator is included in the key investor information. It classifies the fund in risk categories on a scale from 1 to 7. The higher up the fund is on the scale, and the greater is the risk category and the higher the possible returns. Although the lowest category does not mean that the fund involves no risk at all compared to the higher categories, in theory this product offers a yield that is lower but also more predictable.

The main limits of the indicator are the following : the risk indicator is calculated from the past data, which is by no means indicative of future performance. As a result, the degree of risk may change over time. Even when the fund is in the lowest risk category, the investor may suffer losses since no category is fully risk free.

The compartment falls under class 6

#### 2.1.10. Securities lending

##### Subfund

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

##### Period

01/07/2017 - 31/12/2017

The loans are contracted by means of an organized and standardized securitieslending system managed by one or more "principals".

##### Identity of counterparties

##### Default of a counterparty

Citigroup Global Markets Limited, BNP Paribas Securities Services SCA, Barclays Capital Securities Limited, Natixis SAUBS Limited, BNP Paribas Arbitrage SNC

##### Nature of the lent securities

Shares and similar securities

# Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

## 2 Informationen über den Teilfonds

## 2 Information about the subfund

### 2.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

### 2.1 Management report of the sub-fund (continued)

#### Volumen

#### Average volume

31/07/2017	31/08/2017	30/09/2017	31/10/2017	30/11/2017	31/12/2017
61 496 984,00	51 785 733,00	57 201 078,00	69 366 100,00	71 444 131,00	71 218 439,00

#### Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere

77 629 999,11 EUR

#### Real value of the security lending

77 629 999,11 EUR

Isin Code	Bezeichnung	Menge	Preis	Währung	Marktwert in der Währung des Titels	Marktwert in der Währung des Teilfonds
Isin code	Description	Quantity	Price	Currency	Evaluation value in the currency of the lent security	Evaluation value in the currency of the compartment
NL0000395317	WESSANEN	100 748,00	17,18	EUR	1 730 850,60	1 730 850,64
BE0003604155	LOTUS BAKERIES	37,00	2 116,95	EUR	78 327,15	78 327,15
FI0009000459	HUHTAMAKI OYJ	20 000,00	35,00	EUR	700 000,00	700 000,00
BE0974276082	ONTEX GROUP NV	27 789,00	27,57	EUR	766 281,68	766 281,68
IT0003540470	YOOX NET-A-PORTER GROUP	52 341,00	29,12	EUR	1 524 169,90	1 524 169,92
FI0009000459	HUHTAMAKI OYJ	52 133,00	35,00	EUR	1 824 655,00	1 824 655,00
DE0007010803	RATIONAL AG	1 187,00	537,20	EUR	637 656,40	637 656,40
BE0974276082	ONTEX GROUP NV	98 258,00	27,57	EUR	2 709 464,40	2 709 464,35
DK0060227585	CHR HANSEN HOLDING A/S	41 000,00	582,00	DKK	23 862 000,00	3 204 759,73
BE0974276082	ONTEX GROUP NV	40 590,00	27,57	EUR	1 119 269,30	1 119 269,25
IE0003864109	GREENCORE GROUP PLC	726 802,00	229,70	GBp	166 946 419,00	1 879 836,72
FR0013154002	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	2 000,00	60,29	EUR	120 580,00	120 580,00
FI0009000459	HUHTAMAKI OYJ	29 500,00	35,00	EUR	1 032 500,00	1 032 500,00
FR0013154002	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	2 085,00	60,29	EUR	125 704,65	125 704,65
FI0009000459	HUHTAMAKI OYJ	47 000,00	35,00	EUR	1 645 000,00	1 645 000,00
NL0000395317	WESSANEN	50 000,00	17,18	EUR	859 000,00	859 000,00
BE0974276082	ONTEX GROUP NV	14 096,00	27,57	EUR	388 697,20	388 697,20
BE0974276082	ONTEX GROUP NV	11 605,00	27,57	EUR	320 007,88	320 007,88
GB00BRB37M78	DIGNITY PLC	3 108,00	1 820,00	GBp	5 656 560,00	63 693,54
GB00BWFQGN14	SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	1 000,00	5 620,00	GBp	5 620 000,00	63 281,87
BE0974276082	ONTEX GROUP NV	21 209,00	27,57	EUR	584 838,18	584 838,18
FR0013154002	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	5 939,00	60,29	EUR	358 062,31	358 062,31
FI0009000459	HUHTAMAKI OYJ	12 796,00	35,00	EUR	447 860,00	447 860,00
FR0013154002	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	2 813,00	60,29	EUR	169 595,77	169 595,77
BE0974276082	ONTEX GROUP NV	7 505,00	27,57	EUR	206 950,38	206 950,38
FR0013154002	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	2 721,00	60,29	EUR	164 049,09	164 049,09
FI0009000459	HUHTAMAKI OYJ	18 500,00	35,00	EUR	647 500,00	647 500,00
FR0013154002	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	13 432,00	60,29	EUR	809 815,28	809 815,28
GB00BRB37M78	DIGNITY PLC	33 700,00	1 820,00	GBp	61 334 000,00	690 628,20
IT0004056880	AMPLIFON SPA	109 714,00	12,84	EUR	1 408 727,80	1 408 727,76
IT0004056880	AMPLIFON SPA	65 000,00	12,84	EUR	834 600,00	834 600,00
IT0001049623	INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATIC	5 950,00	67,80	EUR	403 410,00	403 410,00
GB00B06QFB75	IG GROUP HOLDINGS PLC	16 397,00	717,50	GBp	11 764 848,00	132 473,60
FI0009000459	HUHTAMAKI OYJ	33 575,00	35,00	EUR	1 175 125,00	1 175 125,00
FR0013154002	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	4 431,00	60,29	EUR	267 144,99	267 144,99
FR0000038259	EUROFINS SCIENTIFIC	7 000,00	507,60	EUR	3 553 200,00	3 553 200,00
LU0775917882	GRAND CITY PROPERTIES	25 165,00	19,65	EUR	494 492,25	494 492,25
BE0003604155	LOTUS BAKERIES	25,00	2 116,95	EUR	52 923,75	52 923,75
IT0003540470	YOOX NET-A-PORTER GROUP	40 536,00	29,12	EUR	1 180 408,30	1 180 408,32
IE0003864109	GREENCORE GROUP PLC	432 056,00	229,70	GBp	99 243 263,00	1 117 491,06
BE0003604155	LOTUS BAKERIES	18,00	2 116,95	EUR	38 105,10	38 105,10
GB00BRB37M78	DIGNITY PLC	150 000,00	1 820,00	GBp	273 000 000,00	3 074 012,77
BE0003604155	LOTUS BAKERIES	26,00	2 116,95	EUR	55 040,70	55 040,70
IT0004056880	AMPLIFON SPA	107 218,00	12,84	EUR	1 376 679,10	1 376 679,12

# Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

## 2 Informationen über den Teilfonds

## 2 Information about the subfund

### 2.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

### 2.1 Management report of the sub-fund (continued)

BE0003604155	LOTUS BAKERIES	57,00	2 116,95	EUR	120 666,15	120 666,15
IT0003540470	YOOX NET-A-PORTER GROUP	45 998,00	29,12	EUR	1 339 461,80	1 339 461,76
IE0003864109	GREENCORE GROUP PLC	850 721,00	229,70	Gbp	195 410 614,00	2 200 346,97
IE0003864109	GREENCORE GROUP PLC	447 583,00	229,70	Gbp	102 809 815,00	1 157 650,86
IT0005252728	BREMBO SPA	186 928,00	12,67	EUR	2 368 377,80	2 368 377,76
GB00BRB37M78	DIGNITY PLC	24 530,00	1 820,00	Gbp	44 644 600,00	502 703,55
FR0013280286	BIOMERIEUX	75 000,00	74,69	EUR	5 601 750,00	5 601 750,00
FI0009000459	HUHTAMAKI OYJ	9 205,00	35,00	EUR	322 175,00	322 175,00
DE0005565204	DUERR AG	33 528,00	106,55	EUR	3 572 408,40	3 572 408,40
DE0005565204	DUERR AG	2 828,00	106,55	EUR	301 323,40	301 323,40
GB0004052071	HALMA PLC	162 570,00	1 260,00	Gbp	204 838 200,00	2 306 502,72
BE0003604155	LOTUS BAKERIES	48,00	2 116,95	EUR	101 613,60	101 613,60
FR0000124570	PLASTIC OMNIUM	55 200,00	37,90	EUR	2 091 804,00	2 091 804,00
DE0007010803	RATIONAL AG	977,00	537,20	EUR	524 844,40	524 844,40
BE0003604155	LOTUS BAKERIES	43,00	2 116,95	EUR	91 028,85	91 028,85
GB0001367019	BRITISH LAND CO PLC	388 000,00	691,50	Gbp	268 302 000,00	3 021 112,73
LU0775917882	GRAND CITY PROPERTIES	154 502,00	19,65	EUR	3 035 964,30	3 035 964,30
DE0005565204	DUERR AG	27 111,00	106,55	EUR	2 888 677,10	2 888 677,05
GB0004052071	HALMA PLC	217 167,00	1 260,00	Gbp	273 630 420,00	3 081 111,37
BE0003604155	LOTUS BAKERIES	38,00	2 116,95	EUR	80 444,10	80 444,10
NL0000395317	WESSANEN	114 000,00	17,18	EUR	1 958 520,00	1 958 520,00
GB00BRB37M78	DIGNITY PLC	45 119,00	1 820,00	Gbp	82 116 580,00	924 642,55

# Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

## 2 Informationen über den Teilfonds

## 2 Information about the subfund

### 2.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

### 2.1 Management report of the sub-fund (continued)

#### Art der erhaltenen finanziellen Sichertheiten

#### Nature of the obtained financial sureties

81 999 391,19 EUR

81 999 391,19 EUR

Isin Code	Bezeichnung	Menge	Preis	Währung	Marktwert in der Währung des Titels	Marktwert in der Währung des Teilfonds
Isin code	Description	Quantity	Price	Currency	Evaluation value in the currency of the lent security	Evaluation value in the currency of the compartment
DE0001141695	BUNDESobligation 0.5 12APR19	378,00	101,56	EUR	366,91	366,91
US912828PP91	UNITED STATES TREA 1.125 15JAN21 IL	1 000,00	102,83	USD	929,16	778,32
IT0004889033	ITALY BUONI POLIE 4.75 01SEP28 144A	105 000,00	125,57	EUR	123 116,85	123 116,85
IT0004966401	ITALY BUONI POLIENNALI 3.75 01MAY21	117 000,00	111,49	EUR	120 964,93	120 964,93
IT0005030504	ITALY BUONI POLIENNALI 1.5 01AUG19	127 000,00	102,68	EUR	120 998,68	120 998,68
FR0010850032	FRENCH REPUBLIC GOVE 1.3 25JUL19 IL	7 555 400,00	104,60	EUR	8 178 697,70	8 178 697,70
FR0013131877	FRENCH REPUBLIC GOVERN 0.5 25MAY26	6 189 950,00	100,38	EUR	5 935 114,02	5 935 114,02
JP1200671434	JAPAN GOVERNMENT TWENTY 1.9 20MAR24	1 063 500 000,00	112,31	JPY	8 213 798,43	60 958,36
JP1300011W09	JAPAN GOVERNMENT THIRTY 2.8 20SEP29	428 850 000,00	130,92	JPY	3 865 703,80	28 689,16
AT0000383864	REPUBLIC OF AUSTRIA GO 6.25 15JUL27	2 000 000,00	154,00	EUR	2 987 566,14	2 987 566,14
BE0000291972	KINGDOM OF BELGIUM GOVE 5.5 28MAR28	1 500 000,00	148,67	EUR	2 183 003,97	2 183 003,97
EU000A1U9886	EUROPEAN STABILITY MEC 0.05 17DEC18	23 744,00	100,51	EUR	22 729,94	22 729,94
DE0001135143	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 6.25 04JAN30	0,90	165,70	EUR	1,47	1,47
BE0000304130	KINGDOM OF BELGIUM 5.0 28MAR35 144A	1 500 000,00	160,85	EUR	2 351 626,98	2 351 626,98
AT0000A001X2	REPUBLIC OF AUSTRI 3.5 15SEP21 144A	2 810 000,00	114,24	EUR	3 084 339,26	3 084 339,26
NL0000102275	NETHERLANDS GOVERNMENT 3.75 15JAN23	5 860 000,00	119,63	EUR	6 876 477,46	6 876 477,46
BE0000308172	KINGDOM OF BELGIUM GOVE 4.0 28MAR22	1 489 010,00	118,12	EUR	1 717 836,96	1 717 836,96
NL0006227316	NETHERLAND 4 SNR 15/07/2018 EUR1R	1 129 320,00	102,53	EUR	1 122 352,87	1 122 352,87
NL0009348242	NETHERLANDS GOVERN 3.5 15JUL20 144A	1 500 000,00	110,27	EUR	1 598 063,49	1 598 063,49
NL0010071189	NETHERLANDS GOVERN 2.5 15JAN33 144A	4 000 000,00	122,77	EUR	4 767 957,67	4 767 957,67
BE0000328378	KINGDOM OF BELGIUM GOV 2.25 22JUN23	2 000 000,00	112,47	EUR	2 164 642,86	2 164 642,86
BE0000336454	KINGDOM OF BELGIUM 1.9 22JUN38 144A	786 018,00	109,62	EUR	827 990,95	827 990,95
DE000A168Y22	KREDITANSTALT FUER WI 0.375 15MAR23	11 000,00	101,84	EUR	10 362,93	10 362,93
AT0000A08968	AUSTRIA GOVERNMENT B 4.35 15MAR2019	1 752 000,00	105,88	EUR	1 824 009,98	1 824 009,98
AT0000A0U3T4	REPUBLIC OF AUSTRI 3.4 22NOV22 144A	1 630 000,00	117,10	EUR	1 823 262,80	1 823 262,80
ES00000123U9	SPAIN GOVERNMENT B 5.4 31JAN23 144A	883 000,00	123,63	EUR	1 046 943,83	1 046 943,83
XS0954025267	GE CAPITAL EUROPEAN FU 2.25 20JUL20	99 000,00	105,49	EUR	95 401,73	95 401,73
XS1086835979	CARREFOUR SA 1.75 15JUL22	500 000,00	105,67	EUR	481 774,76	481 774,76
XS1720806774	RAIFFEISENLANDESBANK O 0.75 22MAY23	400 000,00	99,50	EUR	361 799,40	361 799,40
DE0001134922	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 6.25 04JAN24	600,00	137,67	EUR	821,92	821,92
DE0001135069	BUNDESREPUBLIK DEUTSC 5.625 04JAN28	600,00	150,69	EUR	892,78	892,78
AT0000A1K9C8	REPUBLIC OF AUSTR 0.75 20OCT26 144A	5 098 000,00	102,21	EUR	4 969 518,26	4 969 518,26
AT0000A1PE50	REPUBLIC OF AUSTRI 0.0 15JUL23 144A	3 478 000,00	99,66	EUR	3 300 953,24	3 300 953,24
US166764BB50	CHEVRON CORP NE 1.92899 16NOV18 FRN	9 000,00	100,37	USD	6 995,21	5 859,61
JP13003119A4	JAPAN GOVERNMENT THIRTY 2.2 20SEP39	530 800 000,00	131,89	JPY	4 813 964,07	35 726,63
JP1300341B39	JAPAN GOVERNMENT THIRTY 2.2 20MAR41	247 900 000,00	132,88	JPY	2 265 069,27	16 810,12
US515110BJ28	LANDWIRTSCHAFTLICHE REN 1.0 04APR18	14 000,00	99,81	USD	10 822,02	9 065,17
IT0004907843	ITALY BUONI POLIENNALI 3.5 01JUN18	33 000,00	101,60	EUR	31 006,43	31 006,43
JP1103351E98	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 0.5 20SEP24	5 250 000,00	103,78	JPY	37 344,42	277,15
FR0000571150	FRENCH REPUBLIC GOVERN 6.0 25OCT25	99,00	144,47	EUR	137,22	137,22
FR0000571218	FRANCE GOVERNMENT BD 5.5 25APR2029	18 300,00	150,94	EUR	26 956,38	26 956,38

## 2 Informationen über den Teilfonds

### 2.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

#### Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse

70 565,69 EUR

Vergütung, die sich aus der Ausleihe von Wertpapiere nach Abzug der Vergütung des Systemverwalters und des Halters der finanziellen Sicherheit ergibt und der Verwaltungsgesellschaft zusteht

19 687,83 EUR

#### Operative Kosten und Aufwendungen

Die an Candriam France als im Rahmen der Wertpapierleihgeschäfte tätige Stelle und an Candriam Belgium, die Verwaltungsgesellschaft, zu zahlenden Kosten und Aufwendungen belaufen sich insgesamt auf 28 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- Marktanalysen und den Abschluss der Wertpapierleihgeschäfte;

- die administrative Überwachung dieser Geschäfte: insbesondere den Abgleich der Transaktionen, die Berechnung der eingegangenen Positionen in verliehenen Wertpapieren und die entsprechende Abstimmung mit den Gegenparteien sowie die Berechnung der zu berechnenden Beträge;

- die Überwachung der Wertpapierleihgeschäfte durch das Risikomanagement: hauptsächlich die Definition der Kriterien für die Stellung von Sicherheiten, die Kontrolle, ob die gestellten Sicherheiten ausreichend und zulässig sind; die Überwachung der Kreditqualität der Gegenparteien und der gestellten Sicherheiten und die Kontrolle der für diese Art von Geschäften festgelegten internen Regeln;

- die Überwachung dieser Geschäfte in rechtlicher und steuerlicher

Hinsicht (insbesondere die Erstellung von Verträgen, die den Rahmen für diese Geschäfte bilden);

- die IT-Kosten, die sich aus der Umsetzung und Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten ergeben;

- die operationellen Risiken, die sich aus diesen Geschäftstätigkeiten ergeben.

Die Kosten und Aufwendungen der Depotbank (außer den Umsatzprovisionen, welche in Höhe der tatsächlich angefallenen Kosten berechnet werden) betragen 12 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- die Auflösung von Wertpapierleihgeschäften;

- die Vereinnahmung und Überwachung von Dividenden und Kupons in Bezug auf die verliehenen Wertpapiere;

- die Verwaltung der Transaktionen mit Wertpapieren, die sich auf die Wertpapierleihgeschäfte auswirken;

- die Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten in steuerlicher Hinsicht;

- die Durchführung von Kontrollen dieser Geschäftstätigkeiten.

## 2 Information about the subfund

### 2.1 Management report of the sub-fund (continued)

#### Net realized return for the UCI

70 565,69 EUR

Fee resulting from lent securities without the system auditor's fees and the financial securities holder's fee, which is due to the management company

19 687,83 EUR

#### Costs and operating expenses

The costs and expenses paid to Candriam France (acting as agent in a securities lending context) and Candriam Belgium (management company) together make up 28% of this income and relate to

- market analysis and conclusion of lending transactions,

- administrative follow-up of loans: mainly the reconciliation of operations, calculation of the exposure on securities loaned and its approval with the counterparties and calculation of the amounts to be invoiced,

- follow-up performed by Risk Management on the securities lending activity: mainly definition of criteria for Collateral, checking of the sufficiency and eligibility of Collateral, tracking of the credit quality of counterparties and Collateral, checking of the internal rules set for the activity,

- legal and taxation-related follow-up of the activity (particularly the conclusion of legal contracts regulating the activity),

- information technology costs deriving from arranging for maintenance of the activity,

- operational risks resulting from the activity.

The costs and expenses paid to the custodian bank, in addition to the transaction fees invoiced at actual cost, come to 12% of this income and concern

- liquidation of lending transactions,

- collection and tracking of dividends and coupons affecting securities loaned,

- management of transactions on securities affecting loans,

- fiscal monitoring of the activity,

- audits carried out on the activity.

# Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

## 2.2. Bilanz

## 2.2. Balance Sheet

				31/12/2017	31/12/2016
				EUR	EUR
<b>TOTAL NETTOAKTIVA</b>		<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>276 225 702,12</b>	<b>268 178 825,24</b>
<b>I.</b>	<b>Anlagevermögen</b>	<b>I.</b>	<b>Fixed Assets</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Intangible assets	B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>II.</b>	<b>Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>	<b>273 279 340,24</b>	<b>268 465 534,77</b>
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	B.	On money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	273 279 340,24	268 118 403,76
a.	Aktien	a.	Shares	273 279 340,24	268 118 403,76
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	195 935 188,40	208 724 064,34
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	77 344 151,84	59 394 339,42
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	347 131,01
j.	auf Devisen	j.	On foreign currencies	0,00	347 131,01
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	0,00	347 131,01
<b>III.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr</b>	<b>III.</b>	<b>Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr</b>	<b>IV.</b>	<b>Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)</b>	<b>1 072 028,97</b>	<b>9 857,18</b>
A.	Forderungen	A.	Receivables	83 942 727,84	63 221 380,12
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	1 895 928,27	379 478,72
b.	Steuerguthaben	b.	Tax credits	47 408,41	12 681,23
c.	Collateral	c.	Collateral	81 999 391,16	62 829 220,17
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(82 870 698,87)	(63 211 522,94)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(871 307,71)	(382 302,77)
d.	Collateral (-)	d.	Collateral (-)	(81 999 391,16)	(62 829 220,17)
<b>V.</b>	<b>Einlagen und Barmittel</b>	<b>V.</b>	<b>Deposits and liquid assets</b>	<b>2 644 679,29</b>	<b>525 112,73</b>
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	2 644 679,29	525 112,73
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>VI.</b>	<b>Adjustment accounts</b>	<b>(770 346,38)</b>	<b>(821 679,44)</b>
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	0,00	405,42
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(770 346,38)	(822 084,86)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
<b>EIGENKAPITAL INSGESAMT</b>		<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>		<b>276 225 702,12</b>	<b>268 178 825,24</b>
<b>A.</b>	<b>Kapital</b>	<b>A.</b>	<b>Capital</b>	<b>124 905 735,87</b>	<b>172 258 787,39</b>
<b>B.</b>	<b>Ergebnisbeteiligung</b>	<b>B.</b>	<b>Profit-sharing/dividends</b>	<b>(5 445 512,67)</b>	<b>(5 497 784,38)</b>
<b>C.</b>	<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>C.</b>	<b>Retained earnings</b>	<b>131 853 156,00</b>	<b>83 077 017,74</b>
<b>D.</b>	<b>Jahresergebnis (HalbJahr)</b>	<b>D.</b>	<b>Result for the financial year (the half year)</b>	<b>24 912 322,92</b>	<b>18 340 804,49</b>



## Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

### 2.3. Eventualverbindlichkeiten

### 2.3. Off balance sheet items

				31/12/2017	31/12/2016
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Dingliche Sicherheiten (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Real sureties (+/-)</b>	<b>81 999 391,16</b>	<b>62 829 220,17</b>
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	81 999 391,16	62 829 220,17
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	81 999 391,16	62 829 220,17
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Securities underlying option contracts and warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notional amounts of futures contracts (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>139 814 142,36</b>
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	0,00	70 075 675,40
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	0,00	69 738 466,96
<b>IV.</b>	<b>Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notional amounts of swap contracts (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notional amounts of other financial derivatives(+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile</b>	<b>VI.</b>	<b>Uncalled amounts on shares</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VII.</b>	<b>Commitments to call resulting from transfersdisposals</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VIII.</b>	<b>Commitments to buy resulting from transfersdisposals</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Geliehene Finanzinstrumente</b>	<b>IX.</b>	<b>Financial instruments loaned</b>	<b>77 344 151,88</b>	<b>59 394 339,62</b>
A.	Aktien	A.	Shares	77 344 151,88	59 394 339,62
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

# Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

## 2.4. Gewinn- und Verlustrechnung

## 2.4. Income statement

				31/12/2017	31/12/2016
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne</b>	<b>I.</b>	<b>Depreciation, capital loss and capital gain</b>	<b>27 128 928,09</b>	<b>19 188 444,25</b>
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	27 093 923,56	18 770 276,72
a.	Aktien	a.	Shares	27 093 923,56	18 770 276,72
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	29 202 241,57	2 759 750,39
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	(2 108 318,01)	16 010 526,33
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions	35 004,53	418 167,53
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	35 004,53	418 167,53
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	178 492,31	71 036,52
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result	(143 487,78)	347 131,01
<b>II.</b>	<b>Anlageerträge und -aufwendungen</b>	<b>II.</b>	<b>Investment income and expenses</b>	<b>1 077 078,33</b>	<b>1 613 836,54</b>
A.	Dividenden	A.	Dividends	1 135 018,55	1 452 715,07
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	295,40	1 803,56
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	295,40	1 803,56
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(45 470,52)	(19 627,34)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(12 765,10)	178 945,25
b.	ausländische	b.	Foreign	(12 765,10)	178 945,25
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Sonstige Aufwendungen</b>	<b>III.</b>	<b>Other income</b>	<b>70 565,70</b>	<b>108 247,38</b>
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Sonstige	B.	Others	70 565,70	108 247,38
<b>IV.</b>	<b>Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>IV.</b>	<b>Operating expenses</b>	<b>(3 364 249,20)</b>	<b>(2 569 723,68)</b>
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(494 387,39)	(201 382,10)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(2 532,98)	(2 260,15)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depository fees payable (-)	(352 874,45)	(201 280,33)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(2 300 865,25)	(1 893 001,47)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(2 166 921,20)	(1 778 167,37)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(133 944,05)	(114 834,10)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(9 775,35)	(25 069,30)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(9 436,18)	(7 771,61)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(214,28)	(564,88)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(66 085,49)	(48 509,32)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(133 668,77)	(152 015,53)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	5 590,94	(37 868,99)
	<b>Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr)</b>		<b>Income and expenses for the financial year (half year)</b>	<b>(2 216 605,17)</b>	<b>(847 639,76)</b>
	<b>Zwischensumme II+III+IV</b>		<b>Sub total II+III+IV</b>		
<b>V.</b>	<b>Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern</b>	<b>V.</b>	<b>Current profit (loss) before income tax</b>	<b>24 912 322,92</b>	<b>18 340 804,49</b>
<b>VI.</b>	<b>Steuern vom Einkommen und Ertrag</b>	<b>VI.</b>	<b>Income tax</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

---

## Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

### 2.4 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

### 2.4 Composition of the assets and key figures (continued)

<b>VII.</b>	<b>Jahresergebnis (HalbJahr)</b>	<b>VII.</b>	<b>Result for the financial year (the half year)</b>	<b>24 912 322,92</b>	<b>18 340 804,49</b>
-------------	----------------------------------	-------------	--	----------------------	----------------------

# Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

Composition of the assets and key figures (continued)

## 2.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

## 2.5. Composition of the assets and key figures

### 2.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 December 2017 (ausgedrückt in EUR)

### 2.5.1. Assets composition as at 31 December 2017 (expressed in EUR)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögens % net assets
<b>I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente - Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>								
<b>Amtlich notierte Wertpapiere – Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</b>								
<b>Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Shares and similar securities</b>								
<b>Belgien – Belgium</b>								
KBC ANCORA CVA		81 479,00	EUR	52,49	4 276 832,71		1,57%	1,55%
KINEPOLIS GROUP SA		105 301,00	EUR	55,66	5 861 053,66		2,14%	2,12%
LOTUS BAKERIES NV		1 647,00	EUR	2 116,95	3 486 616,65		1,28%	1,26%
ONTEX GROUP N.V.		289 074,00	EUR	27,57	7 971 215,55		2,92%	2,89%
<b>Total: Belgien – Total: Belgium</b>					<b>21 595 718,57</b>		<b>7,90%</b>	<b>7,82%</b>
<b>Schweiz – Switzerland</b>								
KABA HOLDING AG		5 129,00	CHF	907,50	3 977 651,21		1,46%	1,44%
RUEMPLANG								
VAT GROUP LTD		74 033,00	CHF	144,40	9 135 659,55		3,34%	3,31%
<b>Total: Schweiz – Total: Switzerland</b>					<b>13 113 310,76</b>		<b>4,80%</b>	<b>4,75%</b>
<b>Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)</b>								
CARL ZEISS MEDITEC AG		108 999,00	EUR	51,76	5 641 788,24		2,06%	2,04%
DUERR AG		65 819,00	EUR	106,55	7 013 014,45		2,57%	2,54%
JUNGHEINRICH AG /VORZ.O.ST		161 610,00	EUR	39,34	6 358 545,45		2,33%	2,30%
RATIONAL AG. LANDSBERG AM LECH		7 282,00	EUR	537,20	3 911 890,40		1,43%	1,42%
SYMRISE AG		116 340,00	EUR	71,62	8 332 270,80		3,05%	3,02%
<b>Total: Deutschland (Bundesrepublik) – Total: Germany (Federal Republic)</b>					<b>31 257 509,34</b>		<b>11,44%</b>	<b>11,32%</b>
<b>Dänemark – Denmark</b>								
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S		53 558,00	DKK	582,00	4 186 558,57		1,53%	1,52%
TOPDANMARK A/S		79 448,00	DKK	268,10	2 860 813,97		1,05%	1,04%
<b>Total: Dänemark – Total: Denmark</b>					<b>7 047 372,54</b>		<b>2,58%</b>	<b>2,55%</b>
<b>Spanien – Spain</b>								
GOWEX SHS		9 989,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
<b>Total: Spanien – Total: Spain</b>					<b>0,00</b>		<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Finnland – Finland</b>								
HUHTAMAKI OY		226 515,00	EUR	35,00	7 928 025,00		2,90%	2,87%
<b>Total: Finnland – Total: Finland</b>					<b>7 928 025,00</b>		<b>2,90%</b>	<b>2,87%</b>
<b>Frankreich – France</b>								
BIOMERIEUX SA		76 228,00	EUR	74,69	5 693 469,32		2,08%	2,06%
NEXITY / -A-		80 689,00	EUR	49,62	4 003 788,18		1,47%	1,45%
PLASTIC OMNIUM		236 326,00	EUR	37,90	8 955 573,77		3,28%	3,24%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		46 778,00	EUR	60,29	2 820 245,62		1,03%	1,02%
TELEPERFORM.SE		90 059,00	EUR	119,45	10 757 547,55		3,94%	3,89%

# Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.5 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31  
December 2017 ((Fortsetzung))

2.5 Notes to the financial statements as at 31 December 2017  
((continued))

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
<b>Total: Frankreich – Total: France</b>					<b>32 230 624,44</b>		<b>11,79%</b>	<b>11,67%</b>
<b>Vereinigtes Königreich – United Kingdom</b>								
BRITISH LAND CO PLC R.E.I.T		390 145,00	GBP	6,91	3 039 241,66		1,11%	1,10%
CRODA INTERNATIONAL PLC		64 265,00	GBP	44,24	3 202 850,24		1,17%	1,16%
DIGNITY PLC		262 430,00	GBP	18,20	5 380 614,41		1,97%	1,95%
HALMA PLC		684 087,00	GBP	12,60	9 710 215,87		3,55%	3,52%
IG GROUP HOLDINGS PLC		663 959,00	GBP	7,18	5 366 735,24		1,96%	1,94%
JOHNSON MATTHEY PLC		321 362,00	GBP	30,75	11 132 344,67		4,07%	4,03%
LAND SEC /REIT		300 936,00	GBP	10,08	3 417 288,76		1,25%	1,24%
SOPHOS GROUP PLC		196 647,00	GBP	5,70	1 262 726,18		0,46%	0,46%
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		127 549,00	GBP	56,20	8 075 331,80		2,95%	2,92%
ST JAMES PLACE PLC		852 620,00	GBP	12,26	11 775 869,61		4,31%	4,26%
UNITE GROUP PLC		287 931,00	GBP	8,05	2 611 146,92		0,96%	0,95%
UNITE GROUP PLC/REIT		562 150,00	GBP	8,05	5 097 944,44		1,87%	1,85%
<b>Total: Vereinigtes Königreich – Total: United Kingdom</b>					<b>70 072 309,80</b>		<b>25,64%</b>	<b>25,37%</b>
<b>Irland – Ireland</b>								
GLANBIA PLC /-A-		512 068,00	EUR	14,90	7 629 813,20		2,79%	2,76%
GREENCORE GROUP PLC		2 482 639,00	GBP	2,30	6 424 237,24		2,35%	2,33%
KINGSPAN GROUP PLC		159 110,00	EUR	36,41	5 792 399,55		2,12%	2,10%
<b>Total: Irland – Total: Ireland</b>					<b>19 846 449,99</b>		<b>7,26%</b>	<b>7,18%</b>
<b>Italien – Italy</b>								
AMPLIFON SPA/AFTER SPLIT		667 572,00	EUR	12,84	8 571 624,48		3,14%	3,10%
BREMBO SPA		212 660,00	EUR	12,67	2 694 402,20		0,99%	0,98%
DE LONGHI SPA		281 851,00	EUR	25,23	7 111 100,73		2,60%	2,57%
I.M.A. SPA		76 727,00	EUR	67,80	5 202 090,60		1,90%	1,88%
YOOX S.P.A		201 184,00	EUR	29,12	5 858 478,08		2,14%	2,12%
<b>Total: Italien – Total: Italy</b>					<b>29 437 696,09</b>		<b>10,77%</b>	<b>10,66%</b>
<b>Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)</b>								
ADO PROPERTIES S.A. /REIT		178 014,00	EUR	42,28	7 526 431,92		2,75%	2,72%
EUROFINS SCIENTIFIC SA		7 134,00	EUR	507,60	3 621 218,40		1,33%	1,31%
GRAND CITY PROPERTIES		458 344,00	EUR	19,65	9 006 459,60		3,30%	3,26%
STABILUS SA		115 119,00	EUR	74,95	8 628 169,05		3,16%	3,12%
<b>Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)</b>					<b>28 782 278,97</b>		<b>10,53%</b>	<b>10,42%</b>
<b>Niederlande – Netherlands</b>								
IMCD B.V.		26 158,00	EUR	52,43	1 371 463,94		0,50%	0,50%
WESSANEN SHS		377 975,00	EUR	17,18	6 493 610,50		2,38%	2,35%
<b>Total: Niederlande – Total: Netherlands</b>					<b>7 865 074,44</b>		<b>2,88%</b>	<b>2,85%</b>
<b>Norwegen – Norway</b>								
TOMRA SYSTEMS AS		306 452,00	NOK	131,50	4 102 970,30		1,50%	1,49%
<b>Total: Norwegen – Total: Norway</b>					<b>4 102 970,30</b>		<b>1,50%</b>	<b>1,49%</b>
<b>Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities</b>					<b>273 279 340,24</b>		<b>100,00%</b>	<b>98,93%</b>
<b>Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</b>					<b>273 279 340,24</b>		<b>100,00%</b>	<b>98,93%</b>
<b>Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>					<b>273 279 340,24</b>		<b>100,00%</b>	<b>98,93%</b>
<b>II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets</b>								
<b>Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets</b>								
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			DKK		333,66			0,00%



# Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.5 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31  
December 2017 ((Fortsetzung))

2.5 Notes to the financial statements as at 31 December 2017  
((continued))

Dänemark – Denmark	2,58%
Norwegen – Norway	1,50%
Spanien – Spain	0,00%
<b>Total: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

**Devisen Zusammensetzung des  
Wertpapierbestandes am 31/12/2017**  
(als Prozentsatz des Portfolios)

EUR - EUR	63,13%
GBP - GBP	27,99%
CHF - CHF	4,80%
DKK - DKK	2,58%
NOK - NOK	1,50%
<b>Total: – Total:</b>	<b>100,00%</b>

**Currency breakdown of investments as at  
31/12/2017**  
(percentage of portfolio)

**2.5.2. Änderungen in der Zusammensetzung der  
Vermögens des Teilfonds**  
(ausgedrückt in EUR)

**2.5.2. Change in the composition of assets of the subfund**  
(expressed in EUR)

	<b>1. Halbjahr 1st semester</b>
Käufe - Purchases	96 934 027,18
Verkäufe - Sales	155 720 925,32
<b>Total 1 - Total 1</b>	<b>252 654 952,50</b>
Zeichnungen - Subscriptions	39 187 114,36
Rückzahlungen - Redemptions	100 513 969,30
<b>Total 2 - Total 2</b>	<b>139 701 083,66</b>
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	311 814 628,39
<b>Rotationsprozentsatz - Rotation Percentage</b>	<b>36,22%</b>
<b>Verbesserter Rotationsprozentsatz - Corrected Rotation Percentage</b>	<b>36,31%</b>

Eine Zahl nahe bei 0 % weist daraufhin, dass die Geschäfte mit - je nach Fall - beweglichen Effekten oder Vermögenswerten, mit Ausnahme von Einlagen und Barmitteln, während eines festgelegten Zeitraumes ausschließlich nach den Zeichnungen und Rückerstat Die detaillierte Liste der während des Geschäftsjahres stattgefundenen Transaktionen ist auf Anfrage kostenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brüsselder zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage ind A detailed listed of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brussels provides the financial services.

**2.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie  
des Nettovermögens**

**2.5.3. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset  
value**

**Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am  
31/12/2017**

**Evolution of the number of shares outstanding as at 31/12/2017**

<b>Zeitraum Period</b>		<b>Zeichnungen Subscriptions</b>	<b>Rückzahlungen Redemptions</b>	<b>Ende des Zeitraumes End of Period</b>	
<b>30/06/2016</b>	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	63 037,03	21 431,74	122 651,06
		Thesaurierung / Capitalisation	92 181,90	92 500,23	234 303,32
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	16 095,00	7 602,00	43 182,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	<b>Total / Total</b>			<b>350 356,42</b>	
<b>30/06/2017</b>	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	18 818,29	17 407,41	124 061,94
		Thesaurierung / Capitalisation	26 243,58	36 112,08	224 434,81
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	7 528,62	45 185,00	5 525,62
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	39 222,82	876,00	38 346,82
	<b>Total / Total</b>			<b>392 369,19</b>	
<b>31/12/2017</b>	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	21 518,97	7 308,64	138 272,28
		Thesaurierung / Capitalisation	30 811,81	20 780,02	234 466,60
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	144,29	5 662,00	7,91
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	1 007,32	38 479,59	874,55
	<b>Total / Total</b>			<b>372 621,35</b>	

# Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.5 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31  
December 2017 ((Fortsetzung))

2.5 Notes to the financial statements as at 31 December 2017  
((continued))

## Anteilkäufe und -verkäufe durch den OGA (in der Währung des Teilfonds)

## Payable and receivable amounts for the UCI (in the currency of the subfund)

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	31 312 144,19	10 494 321,50
		Thesaurierung / Capitalisation	63 227 317,38	61 562 608,03
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	21 449 794,74	10 124 524,06
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
30/06/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	9 920 937,01	8 790 986,56
		Thesaurierung / Capitalisation	18 930 164,33	25 270 254,08
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	10 964 668,07	58 963 463,41
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
31/12/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	57 087 858,32	1 413 205,80
		Thesaurierung / Capitalisation	12 329 900,23	4 192 973,97
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	24 864 828,06	16 690 336,96
		Thesaurierung / Capitalisation	236 736,94	9 048 927,86
Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	
	Thesaurierung / Capitalisation	1 755 649,13	70 581 730,51	

## Nettovermögen am Ende des Zeitraumes (in der Währung des Teilfonds)

## Net asset value at the end of the period (in the currency of the subfund)

Zeitraum Period				pro Anteile for one share
30/06/2016	259 371 321,32	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	465,04
			Thesaurierung / Capitalisation	636,93
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 229,63
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
30/06/2017	314 603 240,55	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	553,74
			Thesaurierung / Capitalisation	771,04
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 508,38
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
31/12/2017	276 225 702,12	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	1 682,61
			Thesaurierung / Capitalisation	580,33
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	829,00
			Thesaurierung / Capitalisation	1 627,71
Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00		
	Thesaurierung / Capitalisation	1 824,86		

## 2.5.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

## 2.5.4. Performances

(expressed in percent)

Klasse/ Class	CAP/DIS	1 jahr/ 1 year	3 jahr/ 3 year	5 jahr/ 5 year	10 jahr/ 10 year	seit dem Start/ Since the start
C	CAP	21,68%	14,16%	15,21%	4,39%	7,46%
I	CAP	21,91%	14,62%	-	-	14,35%
Z	CAP	23,81%	-	-	-	17,38%



---

# Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.5 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31  
December 2017 ((Fortsetzung))

2.5 Notes to the financial statements as at 31 December 2017  
((continued))

## Stabdiagramm

## Diagram in sticks

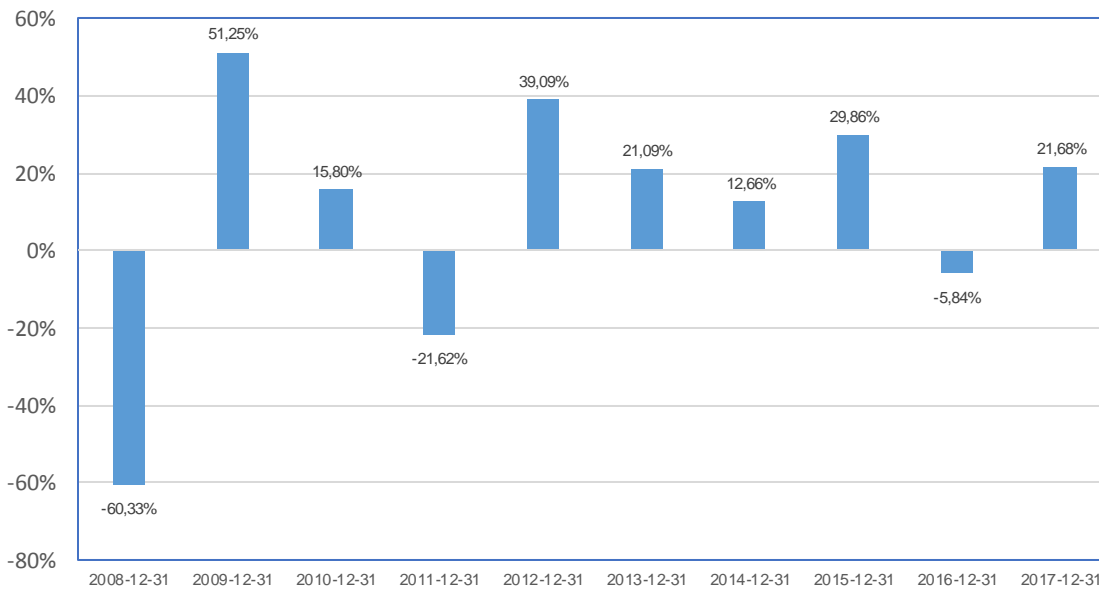
### Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 1998

Year of creation : 1998

### Jahresleistung 31 Dezember 2017 / Annual Performance 31 December 2017

■ Belfius Equities Europe Small; Mid Caps - CAP (EUR) / CAP (EUR)



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

Da die Klasse R2 nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.  
As Class R2 is not active, it is not possible to calculate performance returns.

---

## Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.5 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31  
December 2017 ((Fortsetzung))

2.5 Notes to the financial statements as at 31 December 2017  
((continued))

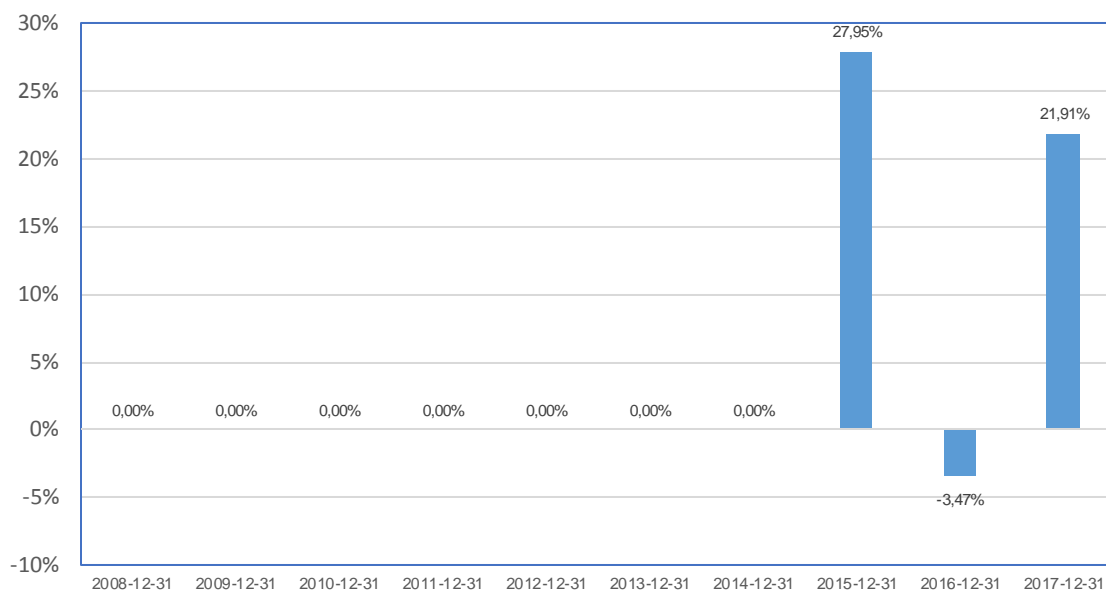
### Klasse I (CAP) / Class I (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Year of creation : 2013

### Jahresleistung 31 Dezember 2017 / Annual Performance 31 December 2017

■ Belfius Equities Europe Small; Mid Caps - CAP (EUR) / CAP (EUR)



---

# Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.5 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31  
December 2017 ((Fortsetzung))

2.5 Notes to the financial statements as at 31 December 2017  
((continued))

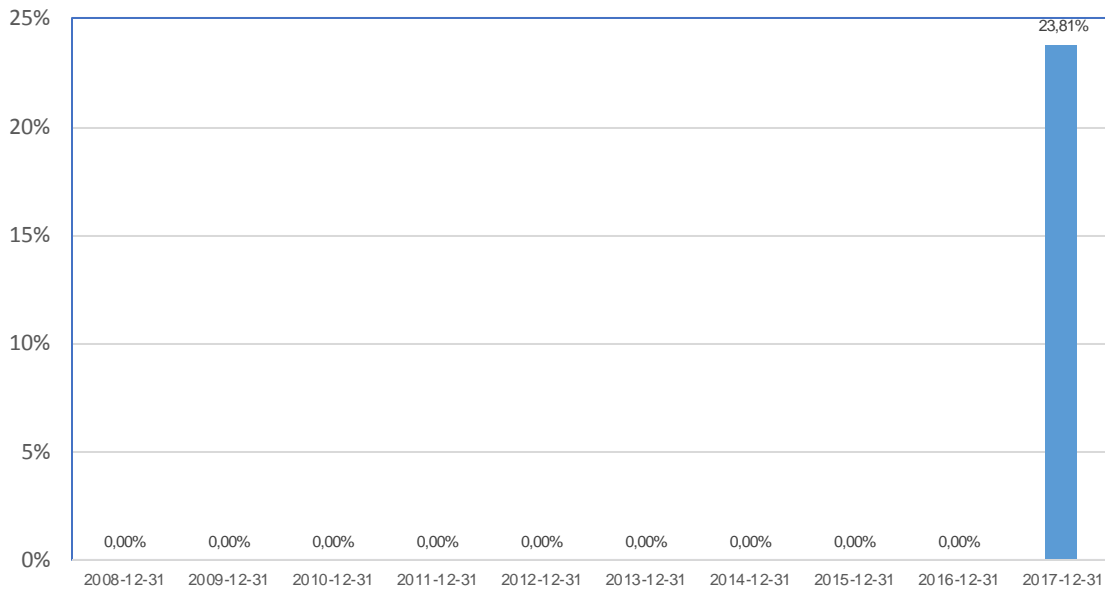
## Klasse Z(CAP) / Class Z(CAP)

Erstellungsdatum :

Year of creation :

### Jahresleistung 31 Dezember 2017 / Annual Performance 31 December 2017

■ Belfius Equities Europe Small Mid Caps - CAP (EUR) / CAP (EUR)



.....  
Hierbei handelt es sich um Renditen, die auf historischen Daten basieren. Sie stellen keinerlei Garantie für zukünftige Renditen dar und lassen mögliche Restrukturierungen sowie Gebühren und Kosten, die mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen verbunden sind, unberücksichtigt.  
These figures are historical yield data, which cannot provide any guarantee as to future yield and which do not take account of restructurings, nor of commissions and costs related to issues and redemptions of shares.  
.....

---

# Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.5 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31  
December 2017 ((Fortsetzung))

2.5 Notes to the financial statements as at 31 December 2017  
((continued))

## 2.5.5. Kosten (ausgedrückt in %)

## 2.5.5. Fees (expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0948878245	2,04%
Klasse C / Class C	BE0948877239	2,06%
Klasse I / Class I	BE6253613234	1,33%
Klasse R2 / Class R2	BE6286737703	-
Klasse Z Class Z	BE6286739725	0,31%

Die nach der Verordnung 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 in Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rats über die wesentlichen Anlegerinformationen und die Bedingungen, die bei der Vorlage der wesentlichen Anlegerinformationen oder des Prospekts auf anderen dauerhaften Medien als Papier oder mithilfe einer Website (nachfolgend die "Verordnung 583/2010") zu erfüllen sind, berechneten laufenden Kosten werden in die wesentlichen Anlegerinformationen aufgenommen. Die Bezeichnung "laufende Kosten" beinhaltet alle Zahlungen, die vom Kapital des Fonds abgezogen werden, wenn ein solcher Abzug der Verordnung, der Satzung oder dem Prospekt zufolge gefordert oder zulässig ist. Sie beinhaltet jedoch nicht die Performancegebühren, die Ausgabeaufschläge oder die Rücknahmegebühren, die von dem Anleger direkt gezahlt werden, noch die Transaktionskosten, mit Ausnahme der von der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, den Verwaltungsratsmitgliedern der SICAV oder einem Anlageberater in Rechnung gestellten Transaktionskosten. Die Kosten in Verbindung mit einer Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen an zugrunde liegenden OGA zählen ebenfalls zu den laufenden Kosten. Sie beinhalten jedoch nicht die Kreditzinsen oder die Kosten in Verbindung mit dem Engagement in derivative Produkte (z.B. Nachschussforderungen). Sie basieren auf den Kosten des vorhergehenden Geschäftsjahres und werden in Prozent des Nettovermögens des betreffenden Berichtszeitraums ausgedrückt. In bestimmten Fällen können sie auch in der Form eines in Rechnung zu stellenden Maximalbetrags, basierend auf der Basis einer anderen 1-Jahres-Periode oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

### Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

Die Rückabtretung von Provisionen wirkt sich nicht auf den Betrag der Verwaltungsprovision aus, die die Sparte der Verwaltungsgesellschaft auszahlt.

Diese Verwaltungsprovision unterliegt den in der Satzung festgelegten Begrenzungen. Diese Begrenzungen dürfen ausschließlich mit der Zustimmung der Generalversammlung abgeändert werden.

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgium die Verwaltungsprovision in Höhe von 93 % zurückabgetreten.

The ongoing charges, as calculated in accordance with Regulation no. 583/2010 of the Commission of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the European Council, as regards key investor information and conditions to fulfil when providing key investor information or a prospectus on a durable medium other than paper or by means of a website (hereinafter "Regulation 583/2010"), are shown in the key investor information. The concept of "ongoing charges" includes all payments deducted from the fund's assets where such deduction is required or permitted by the regulations, the articles of association or the prospectus. However, they do not include any performance fees, entry or exit charges directly paid by the investor, transaction fees, except those which would be charged by the custodian bank, the management company, the administrative agent, the SICAV's managers or any other investment advisor. Fees linked to the subscription or redemption of underlying UCI units are also included into the ongoing charges. Moreover, they do not include interest on loans and charges linked to holding derivative products (e.g. the margin calls). They are based on the costs for the previous financial year and are a percentage of the average net assets for the period concerned. In some cases, they may be expressed as a maximum amount to be charged or calculated on the basis of another one-year period, or they may be based on an estimate.

### Existence of fee sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company. This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 93 %.

---

# Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.6 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31  
December 2017 ((Fortsetzung))

2.6 Notes to the financial statements as at 31 December 2017  
((continued))

## 2.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2017

## 2.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2017

### 2.6.1. Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden

### 2.6.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse C)

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class C)

Die Vergütungen :

The fees:

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,60%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.60%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse I)

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class I)

Die Klasse I ist den institutionellen Anlegern vorbehalten, die im Artikel 5 §3, al 1, und 2 2° des Gesetzes vom 03. August 2012 bezüglich gewisser Formen der Kollektivverwaltung und Forderungen mit einer Mindestzeichnungssumme von 250.000 Euro näher bezeichnet werden.

Category I is reserved for institutional investors referred to by Article 5, §3 al 1 and 2, 2° of the law of 03 August 2012 on certain forms of collective management and debts for which the minimum initial subscription is EUR 250,000.

Die Vergütungen :

The fees:

- Für die Verwaltung zum Jahreszinssatz von 1,00%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,08%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,04%
- Die performancegebühr 20%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

- Management Fees at an annual rate of 1.00%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.08%
- Of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.04%
- The Performance fee 20 %
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse R2)

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class R2)

Klasse R2 ist durch die Identität der mit dem Vertrieb der Anteile beauftragten Vertriebspartner und/oder den Status eines institutionellen Anlegers gekennzeichnet.

R2 class is characterised by the identity of the intermediaries marketing the equities and/or the status of institutional investor.

Die Klasse R2 ist bestimmten von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten Vertriebsstellen und/oder Finanzintermediären vorbehalten, und bei einer Investition in diese Anteilsklasse fallen keinerlei Gebühren an eine Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe an, sofern die Investition in die Anteile im Rahmen eines Mandats erfolgt; von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten OGA vorbehalten.

The R2 class is restricted to Distributors and/or intermediaries approved by the management company who will not receive any form of remuneration for investments in this class from an entity of the Candriam group, if the final investments in the shares are made in the context of a mandate.

UCIs approved by the management company.

---

## Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.6 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31  
December 2017 ((Fortsetzung))

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,32%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Z)

Klasse Z ist durch das Fehlen einer Vergütung für die Verwaltung des Anlageportfolios gekennzeichnet.

Die Klasse Z ist institutionellen/professionellen Anlegern vorbehalten, die mit einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe einen diskretionären Verwaltungsvertrag abgeschlossen haben. Die Portfolioverwaltungstätigkeit für diese Anteilsklasse wird direkt über einen mit dem Anleger geschlossenen Verwaltungsvertrag vergütet. Daher wird auf die Vermögenswerte dieser Anteilsklasse keine Portfolioverwaltungsgebühr erhoben;

OGA vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft genehmigt wurden und die von einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe verwaltet werden.

Die Vergütungen :

- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,08%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,04%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

2.6 Notes to the financial statements as at 31 December 2017  
((continued))

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.32%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Z)

Z class is characterised by the absence of an investment portfolio management fee.

The Z class is restricted to Institutional/professional investors who have entered into a discretionary management agreement with an entity of the Candriam group. The portfolio management activity for this class is directly remunerated through the contract concluded with the investor, so no portfolio management fee is payable for the assets of this class.

UCIs approved by the management company and managed by an entity of the Candriam group.

The fees:

- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.08%
- Of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.04%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

---

## Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.6 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31  
December 2017 ((Fortsetzung))

2.6 Notes to the financial statements as at 31 December 2017  
((continued))

### 2.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)  
369 108,29 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse I)  
606,75 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)  
28 883,10 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse I)  
48,57 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse Z)  
77,56 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)  
13 841,56 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse I)  
24,23 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse Z)  
38,79 EUR
- Die performancegebühr (Anteilklasse I) 33 744,54 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen  
20 844,66 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung  
Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die  
Berichte, für die Veröffentlichungen...)  
303 128,33 EUR

Für eine Gesamtzahl von  
770 346,38 EUR

### 2.6.2. Accrued liabilities (Balance VI.C)

- The Management fee (Class C)  
369 108,29 EUR
- The Management fee (Class I)  
606,75 EUR
- The Administrative fee (Class C)  
28 883,10 EUR
- The Administrative fee (Class I)  
48,57 EUR
- The Administrative fee (Class Z)  
77,56 EUR
- The Custody agent fee (Class C)  
13 841,56 EUR
- The Custody agent fee (Class I)  
24,23 EUR
- The Custody agent fee (Class Z)  
38,79 EUR
- The Performance fee (Class I) 33 744,54 EUR
- interest payable on current accounts and loans  
20 844,66 EUR
- a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee,  
auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)  
303 128,33 EUR

For a total of  
770 346,38 EUR

## 3. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 3.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

#### 3.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds Global Property Funds wurde am 2. Mai 2003 aufgelegt.

Der ursprüngliche Zeichnungszeitraum war vom 24. März bis 2. Mai 2003 festgelegt. Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 500 EUR festgesetzt.

Die Aktien der Klasse I werden vertrieben seit 1. Januar 2008.

Die Aktien der Klasse Lock werden vertrieben seit 14. Februar 2011.

Die Aktien der Klasse R2 werden vertrieben seit 1. September 2016.

#### 3.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Luxembourg, route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen

#### 3.1.3. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A., Boulevard Pachéco 44, 1000 Brüssel

#### 3.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

#### 3.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

##### Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an der Entwicklung von Aktien von Unternehmen teilzuhaben, die im Immobiliensektor tätig sind. Hierzu investiert der Teilfonds in ein Portfolio, das sich in erster Linie aus Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) zusammensetzt, die der Fondsmanager auf der Grundlage seines Erfahrungsschatzes in Bezug auf die betreffende Vermögensklasse auswählt.

##### Anlagepolitik des Teilfonds

##### Zulässige Anlagekategorien:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird überwiegend in Anteile von OGA investiert.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlageklassen investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, so zum Beispiel in Aktien, Wandelanleihen, Geldmarktinstrumente, Einlagen und/oder flüssige Mittel.

## 3. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

### 3.1. Management report of the sub-fund

#### 3.1.1. Launch date of the sub-fund and subscription price of the shares

The Global Property Funds subfund was launched on 2<sup>nd</sup> May 2003.

The initial subscription period was set from 24th March to 2nd May 2003. The initial subscription price was set at 500 EUR.

The shares of Class I are commercialized from 1<sup>st</sup> January 2008.

The shares of Class Lock are commercialized from 14<sup>th</sup> February 2011.

The shares of Class R2 are commercialized from 1<sup>st</sup> September 2016

#### 3.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Luxembourg, route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen

#### 3.1.3. Distributor

Belfius Banque S.A., Boulevard Pachéco 44, 1000 Brussels

#### 3.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

#### 3.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

##### Subfund objectives

The objective of the sub-fund is to enable shareholders to benefit from trends on the market of the equities of companies active in the real estate sector through a portfolio principally made up of undertakings for collective investment (UCI) selected on the basis of the expertise of the asset managers in the class of equities concerned.

##### Fund policy

##### Authorised asset classes:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in units in UCIs.

The sub-fund's assets may also be invested, on an ancillary basis, in the other asset classes mentioned in the articles of incorporation appended to this document. Thus, on an ancillary basis, the sub-fund's assets may also be invested in equities, convertible bonds, money market instruments, deposits and/or cash.



## 3 Informationen über den Teilfonds

### 3.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

#### Besondere Anlagestrategie:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird überwiegend in Anteile von belgischen und/oder ausländischen OGA investiert, die selbst im Wesentlichen in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere investieren, die von Immobiliengesellschaften ausgegeben werden. Als Immobiliengesellschaften gelten im Wesentlichen solche Unternehmen, die einen bedeutenden Teil ihres Umsatzes aus Investitions-, Entwicklungs- oder Instandhaltungstätigkeiten in den Bereichen Büro-, Wohn-, Handels- oder Gewerbeimmobilien generieren.

Die gehaltenen OGA sowie die Finanzinstrumente, aus denen sie sich zusammensetzen, können auf verschiedene Währungen lauten, die, je nachdem, welche Entwicklung der Fondsmanager an den Finanzmärkten erwartet, nicht unbedingt gegenüber dem Wechselkursrisiko abgesichert sein müssen. Die Finanzinstrumente dieser OGA können von Emittenten aus verschiedenen Regionen der Welt ausgehen, einschließlich Schwellenländern.

#### Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

Die Teilfonds können unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften auch derivative Produkte einsetzen, so zum Beispiel Optionen und Futures (auf verschiedene Basiswerte, wie Aktien, Indizes, Devisen etc.), Swaps (zum Beispiel Volatilitätsswaps) und Devisentermingeschäfte. Dies ist sowohl zu Anlage- als auch zu Absicherungszwecken möglich. Die Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass solche abgeleiteten Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Instrumente.

#### Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung von Währungsrisiken:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

Auch wenn im Hinblick auf die Zusammensetzung des Portfolios die allgemeinen rechtlichen oder satzungsgemäßen Bestimmungen und Beschränkungen eingehalten werden müssen, kann es bei bestimmten Anlagekategorien und/oder Tätigkeitsschwerpunkten aufgrund bestehender Einschränkungen zu einer Risikokonzentration kommen.

Die Anlagepolitik verfolgt das Ziel, die Risiken des Portfolios zu streuen. Wie sich der Nettoinventarwert entwickeln wird, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) indes ungewiss. Aufgrund dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden.

#### Soziale, ethische und ökologische Kriterien:

Die Auswahl der Wertpapiere der OGA erfolgt nicht auf der besonderen Grundlage sozialer, ethischer oder ökologischer Kriterien. Der Teilfonds tätigt jedoch keine Anlagen in OGA, die wiederum in Unternehmen investieren, deren Tätigkeit in der Herstellung, der Verwendung oder dem

## 3 Information about the subfund

### 3.1 Management report of the sub-fund (continued)

#### Particular strategy:

The assets of this sub-fund will be invested principally in units in Belgian UCIs and/or foreign UCIs, which themselves essentially invest in equities and/or transferable securities equivalent to the equities issued by real estate companies. Real estate companies are essentially companies which have a significant proportion of their turnover derived from investment, development or maintenance activities in the office, residential, commercial and/or industrial real estate market.

Both the UCIs held and their constituent financial instruments may be denominated in any currency and may or may not be hedged against foreign exchange risk, depending on the asset manager's expectations in terms of market trends. The financial instruments of these UCIs may be issued by issuers in different regions of the world, including the emerging countries.

#### Authorised transactions involving financial derivatives:

The sub-fund may also, provided the legal rules in force are observed, use derivative products such as options and futures (on a variety of underlying assets, such as equities, indices, currencies, etc.), swaps (for example volatility swaps), and foreign exchange transactions both for investment and hedging purposes. Investors should be aware that these types of derivative products are more volatile than the underlying instruments.

#### Description of the general exchange risk hedging strategy:

The sub-fund does not intend to systematically hedge against exchange risk exposure.

Although the composition of the portfolio must observe the general rules and restrictions imposed by the law or the articles of incorporation, the fact remains that a concentration of risks may occur in asset classes and/or in sectors of activity that are more restricted.

The investment policy seeks to ensure the diversification of the portfolio risks. Net asset value trends are however uncertain since the net asset value is subject to the different types of risk listed below. There may therefore be high volatility in its price.

#### Social, ethical and environmental aspects:

Selection of the UCIs is not particularly based on social, ethical or environmental criteria. Nevertheless, the sub-fund will not invest in UCIs that themselves invest in the stock of companies whose activity consists in the manufacture, use or possession of anti-personnel mines, cluster bombs and/or

## 3 Informationen über den Teilfonds

### 3.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben und/oder Uranmunition liegt.

#### 3.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

Nicht zutreffend.

#### 3.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

##### Marktübersicht

Trotz erhöhter geopolitischer Spannungen zwischen den USA und Nordkorea, Bedenken bezüglich der Debatten über die Schuldenobergrenze in den USA, Hurricane Harvey, den anhaltenden politischen Schlachten von US-Präsident Trump sowie den politischen Problemen in der Welt (z. B. die Spannungen bzgl. der Unabhängigkeit Kataloniens, Angela Merkels Schwierigkeiten bei der Bildung einer Koalitionsregierung, das harte Vorgehen Saudi-Arabiens in der Korruptionsbekämpfung sowie die Neuverhandlungen mit der NAFTA) schnitten die risikoreichen Märkte weiterhin gut ab. Das „Goldlöckchen“-Umfeld herrschte – untermauert durch eine positive globale Wachstumsdynamik, mangelnden Inflationsdruck und reichlich Liquidität – weiter vor. In der Eurozone beschleunigte sich die wirtschaftliche Dynamik, und der Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe erreichte einen neuen Rekordwert. Das EU-BIP wuchs im 3. Quartal mit dem höchsten Tempo seit sechs Jahren um +2,5 % ggü. Vj. Deutschland war weiter der wichtigste Impulsgeber hinter der Erholung in Europa: die deutschen Werkaufträge stiegen im September auf 9,5 % gegenüber dem Vorjahr, dem höchsten Wert seit Juli 2011. Die fortgesetzte Exportstärke, insbesondere im glühend heißen Deutschland, führte zum bislang größten Handelsüberschuss der EU für den Monat September. Die Wirtschaftsdaten sind nach wie vor sehr stark: der so genannte „Flash“ des Gesamt-PMI, der eine Woche vor dem offiziellen Ergebnis veröffentlicht wird, kletterte auf ein neues Sechseinhalb-Jahreshoch von 58,0 im Dezember. Nach einer leichten Konjunkturschwäche erholte sich die Wirtschaft in den USA, was sich im BIP der USA niederschlägt, das für das 3. Quartal auf +3,3 % annualisiert nach oben korrigiert wurde und damit die beschleunigte wirtschaftliche Dynamik widerspiegelt. Die Verabschiedung der US-Steuerreform sollte das Wirtschaftswachstum in den USA durch erhöhte Konsumausgaben und Unternehmensinvestitionen verbessern. Das Wirtschaftswachstum der Schwellenländer erhielt weitere Unterstützung durch stärkere Exporte und höhere Rohstoffpreise.

In diesem Umfeld konnten die risikobehafteten Anlagewerte weltweit nach wie vor starke Erträge generieren. Insbesondere der S&P 500 schloss jeden Monat des Berichtszeitraums mit einer positiven Rendite. Zu den derzeitigen Stars zählen in Lokalwährung der Dow Jones, der erstmalig auf über 24.000 Punkten schloss, der Nikkei 225, der Nasdaq 100, einige Schwellenländer (z. B. Brasilien, Hang Seng), der Brent-Ölpreis, der WTI-Ölpreis und einige Industriemetalle (z. B. Nickel), die zweistellige Renditen erwirtschafteten.

Währungspolitisch bildete die BoE den Höhepunkt mit ihrer

## 3 Information about the subfund

### 3.1 Management report of the sub-fund (continued)

depleted uranium weapons.

#### 3.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

Non applicable.

#### 3.1.7. Policy followed during the year

##### Market Overview

Despite heightened geopolitical tensions between the USA and North Korea, concerns over the US debt-ceiling debate, Hurricane Harvey, US President Trump's continuing political battles and political issues around the world (e.g. the Catalan independence stand-off, Angela Merkel's difficulties in forming a coalition government, the Saudi anticorruption crackdown and NAFTA renegotiations), risk markets continued to perform. The Goldilocks environment continued to prevail, supported by positive global growth momentum, the lack of inflationary pressures and ample liquidity. In the Eurozone, economic momentum accelerated, with the manufacturing PMI hitting a new record high. EU GDP grew at +2.5% YoY, in Q3, the highest pace in six years. Germany continued to be the main driving force of the European recovery, with German factory orders rising to 9.5% YoY in September, the highest reading since July 2011. Continued export strength, particularly in white-hot Germany, led to the largest-ever EU trade surplus for a month of September. Activity data remained very strong, with the composite flash PMI rising to a fresh six-and-a-half year high of 58.0 in December. In the US, after a soft patch, the economy staged a rebound, as highlighted by Q3 US GDP being revised higher to an annualized +3.3%, reflecting the improved economic momentum. The adoption of the US tax reform should boost US economic growth via increased consumer spending and business investment. EM economic growth continued to be well supported, due to stronger exports and commodity prices.

In this context, global risk assets continued to deliver strong returns. Notably the S&P 500 ended the period with a positive return every month. The stars of the period, in local currency, included the Dow Jones Industrial, which closed above 24,000 for the first time ever, the Nikkei 225, the Nasdaq 100, some emerging markets (e.g. Brazil, Hang Seng), the Brent, the WTI and some industrial metals (e.g. nickel), which recorded double-digit returns.

In terms of monetary policy, the highlight was the BoE's

## 3 Informationen über den Teilfonds

### 3.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Entscheidung, zum ersten Mal seit der weltweiten Finanzkrise den Leitzins von 0,25 % auf 0,50 % zu erhöhen. Darüber hinaus deuteten die Gouverneure der Bank of England (BoE) an, dass in den kommenden Jahren trotz allen Unsicherheiten, wie beispielsweise den Auswirkungen des Brexit, mit einige weiteren Zinsanhebungen zu rechnen sei. Eine weitere Überraschung kam aus Kanada: die Bank of Canada erhöhte die Leitzinsen zum zweiten Mal in Folge um weitere 0,25 % auf 1 %. Als Grund für diesen Schritt wurde das stärkere Wachstum als Katalysator angegeben. In den USA hat die Fed wenig überraschend die Fed-Funds-Rate um 25 BP auf einen Zielkorridor von 1,25-1,5 % angehoben. Darüber hinaus hat der Offenmarktausschuss (FOMC) seine BIP-Schätzung von 2,1 % auf 2,5 % nach oben angepasst. Wie erwartet wurde Jerome Powell an die Spitze der Fed bestellt, wodurch die Fortsetzung von Janet Yellens Geld- und Währungspolitik gewährleistet werden soll. In der Eurozone kündigte die EZB, ihre Anleihenkäufe von EUR 60 Mrd. auf EUR 30 Mrd. kürzen und die QE-Maßnahmen um mindestens neun Monate bis September 2018 verlängern zu wollen. Infolgedessen wird sich zwar die Bilanzsumme der EZB – wenn auch weniger schnell – erhöhen, allerdings bleibt die lockere Geldpolitik somit noch zu einem hohen Maß erhalten. Angesichts der zyklischen Erholung der Weltwirtschaft zeigt sich das makroökonomische Umfeld weiter „anleiheunfreundlich“. Überraschend bewegten sich die Renditen der 10-jährigen Staatsanleihen im Allgemeinen seitwärts oder nach oben, mit Ausnahme von Kanada, Spanien, den USA und Australien, wo die Renditen bei jeweils 2,05 %, 1,57 %, 2,41 % und 2,63 % schlossen. Zu den großen Gewinnern zählten Italien (das von einer Hochstufung des S&P-Ratings auf BBB profitierte sowie von der Genehmigung des neuen Wahlsystems durch den Senat), Portugal (das von einer Hochstufung seiner Staatsanleihen auf Investment-Grade-Status profitierte) und Griechenland, dessen 10-jährigen Renditen scharf auf jeweils 2,02 %, 1,94 % und 4,12 % nachgaben.

Allerdings verbargen diese Änderungen einige wichtige Bewegungen innerhalb (intra) und am kurzen Ende der Zinsstrukturkurve. Kennzeichnend für den Zeitraum war der Anstieg der kurzfristigen US-Renditen von 1,38 % auf 1,89 % sowie die kräftige Abflachung der US-Zinskurve auf ein Niveau, das seit 10 Jahren nicht mehr erreicht wurde: so lag der Spread zwischen den Anleihen mit 2-jährigen und 10-jährigen Laufzeiten bei lediglich 52 BP.

In diesem Umfeld entwickelte sich der „Global Real Estate Stocks“ angesichts der Renditemerkmale im Vergleich zum „Global Equities“ unterdurchschnittlich.

Es sollte beachtet werden, dass es Anzeichen für eine Kluft zwischen physischen und börsennotierten REIT-Bewertungen in mehreren Märkten gibt. Viele REITs werden aktuell mit einem Abschlag gegenüber dem Wert ihrer Aktiva gehandelt. Mehrere Ereignisse prägten folglich diesen Zeitraum im börsennotierten Immobiliensektor: Brookfield Property unterbreitete ein Angebot für den Kauf von 66 % der noch nicht im Besitz der GGP befindlichen Anteile; der aktivistische Investor Third Point baute eine Position im US-amerikanischen Immobilienunternehmen Macerich auf; Inmobiliaria Colonial bereitete ein Bargebot für Axiare vor; Hammerson (UK) machte Intu Properties ein Übernahmeangebot; Unibail-Rodamco gab die Vereinbarung

## 3 Information about the subfund

### 3.1 Management report of the sub-fund (continued)

decision to raise rates for the first time since the global financial crisis, from 0.25% to 0.50%. The BoE's governors also hinted that, despite the uncertainties, such as the impact of Brexit, a few more rate hikes could be expected over the next few years. Another surprise came from Canada, where the BoC raised rates, for a second time, by another 0.25%, to 1%, citing stronger growth as the catalyst. In the US, the Fed, not surprisingly, hiked the fed funds rate 25bps to a target range of 1.25%-to-1.5%. The FOMC also lifted its GDP estimate from 2.1% to 2.5%. As expected, Jerome Powell was appointed to head the Fed, thereby ensuring continuity with Janet Yellen's monetary policy. In the Eurozone, the ECB announced that it would reduce its asset purchases to €30bn per month (from €60bn) and extend the QE programme by at least nine months to September 2018. The ECB's balance sheet size will therefore increase, albeit less quickly, still ensuring a high degree of monetary accommodation.

The macro environment remained bond-unfriendly, given the global cyclical recovery. Surprisingly, 10-Year government bond returns were generally flat or positive, with the exception of Canada, Spain, the US and Australia, where yields finished up at respectively 2.05%, 1.57%, 2.41% and 2.63%. The big winners were Italy (which benefited from an S&P rating upgrade to BBB and from the approval by the upper house Senate of the new electoral system), Portugal (which benefited from an upgrade to IG status for its sovereign bonds) and Greece, with 10-Year yields easing sharply lower at respectively 2.02%, 1.94% and 4.12%.

However, these changes hid important moves at the intra-curve and short-end levels. The period was marked by the ascent of US short-dated yields, which rose from 1.38% to 1.89% and the powerful flattening of the US yield curve to a level not seen in 10 years, with a spread of only 52bps between the 2Y-10Y maturities.

In this context Global Real Estate Stocks, given their yield characteristics, underperformed Global Equities.

It should be noted that there are signs of a disconnect between physical and listed REIT valuations in several markets, with many REITs currently trading at discounts versus the value of their assets. Consequently, the period witnessed several events in the listed real estate sector, as highlighted by Brookfield Property making a bid to buy the 66% of GGP not owned yet, activist Third Point building a position in Macerich, Inmobiliaria Colonial preparing a cash bid for Axiare, Hammerson (UK) bidding for Intu Properties, Unibail-Rodamco announcing an agreement to acquire Westfield and Vonovia (residential property) bidding for Buwog. This trend should continue in 2018.

## 3 Informationen über den Teilfonds

### 3.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

zum Kauf von Westfield bekannt; und Vonovia (Wohnungsunternehmen) gibt ein Übernahmeangebot für BUWOG ab. Dieser Trend dürfte sich im Jahr 2018 fortsetzen.

#### Entwicklung des Portfolios und Strategie

Dominiert wurde der Devisenmarkt von der Geldpolitik und den Konjunkturdaten. Die Währung der EU, dem derzeitigen Star, hat – dank positiver Konjunkturmeldungen und einem kräftigen PMI – gegenüber den G10-Währungen aufgewertet. In starkem Kontrast dazu schnitt der USD gegenüber dem meisten G10-Währungen unterdurchschnittlich ab. Grund dafür war, dass die US-Steuerreform erneut in den Fokus rückte, was Fragen nach entgangenen Staatseinnahmen und den Auswirkungen auf das US-Haushaltsdefizit aufwarf. Angesichts starker Inflationsdaten und den positiven Entwicklungen des Brexit, konnte sich das GBP fast gegen den Euro behaupten. Schwächer notierten in diesem Umfeld folgende Währungen: USD, GBP, SGD, JPY, AUD, CAD, CHF, SEK, NOK und AUD.

Die börsennotierte Benchmark der Global REITs rentierte im Berichtszeitraum mit +1,46 % (in €) und entwickelte sich schwächer als Global Equities. Italien, Österreich, Deutschland, Frankreich, die Schwellenländer, Großbritannien, Australien, Hong Kong und Singapur schnitten dabei am besten ab; Japan, die USA, die Schweiz, die Niederlande und Neuseeland blieben dagegen zurück. Hauptsächlich aufgrund einer schlechten Performance der US-Fonds (z. B. Morgan Stanley US Property, Brookfield US Listed Real Estate) lag der Dachfonds unter dem Marktdurchschnitt.

Eine wichtige Dynamik hinsichtlich der US-REITs erklärt die Schwäche der verschiedenen Fonds und hängt mit den Bedenken in Bezug auf zunehmende Schließungen von Ladengeschäften und Schlüssengeschäften, mit Insolvenzen von Einzelhandelsunternehmen, zögerlicher Nachfrage und dem wachsenden Online-Umsatz zusammen, die die verschiedenen Einkaufszentren belasten.

Anmerkung: Alle Erträge werden in Euro angegeben.

#### **3.1.8. Künftige Politik**

Der Konsens geht davon aus, dass das „Goldlöckchen“-Szenario eines soliden und weltweit synchronen Wachstums sowie günstiger Inflationsaussichten im Jahr 2018 anhalten wird.

Mit der Anhebung der Prognose für das BIP-Wachstum im Jahr 2018 für die USA, China, die Eurozone und Japan bestätigte der IWF seine Verlagerung auf ein optimistischeres Weltbild. Allein Großbritannien bildete eine bemerkenswerte Ausnahme. Der IWF rechnet damit, dass das globale BIP im Jahr 2018 um 3,7 % wächst. Auffallend ist, dass der IWF ebenfalls seine Wachstumsprognose für das wichtigen Welthandelsvolumen auf 4 % im Jahr 2018 nach oben angepasst hat. Auch die EZB hat kürzlich ihre Prognose für das reale BIP-Wachstum für den Euroraum auf 2,3 % deutlich nach oben korrigiert.

Durch die Steuerleichterungen in den USA und die Ausgaben für den Wiederaufbau nach den Wirbelstürmen

## 3 Information about the subfund

### 3.1 Management report of the sub-fund (continued)

#### Portfolio Highlights & Strategy Review

Monetary policy and economic data dominated the currency market. The EU, the star of the period – and driven by stronger economic releases and PMI – appreciated against G10 currencies. In sharp contrast, the USD underperformed most of the G10 currencies, as the US tax reform came back to the forefront, raising questions about lost government revenues and the impact on the US government deficit. The GBP, on the back of strong inflation data and positive Brexit developments, almost held its own against the EUR. In this context, the USD, GBP, SGD, JPY, NZD, CAD, CHF, SEK, NOK and AUD weakened.

The listed Global REITs benchmark returned +1.46% (€) over the period, underperforming Global Equities, with Italy, Austria, Germany, France, EMs, the UK, Australia, Hong Kong and Singapore performing best and Japan, the US, Switzerland, the Netherlands and New Zealand lagging.

The FoF underperformed, mostly due to a weak performance from the US funds (e.g. Morgan Stanley US Property, Brookfield US Real Estate).

An important US REITs dynamic explaining the weakness of the different funds is linked to the concerns about increasing store/anchor closures, retailer bankruptcies, tenant demand and rising e-commerce sales weighing on the malls and shopping centers.

Note: All returns are in €.

#### **3.1.8. Future policy**

It is generally accepted that the Goldilocks scenario of solid global synchronized growth and benign inflation will prevail in 2018.

The IMF confirmed its shift to a more optimistic worldview, as it raised its 2018 GDP growth forecast for the US, China, the Eurozone and Japan, singling out Britain as a notable exception. The IMF now expects global GDP to expand by 3.7% in 2018. Notably, the IMF also boosted its important global trade volume forecast to 4% growth in 2018. The ECB also recently revised up considerably its projection for Eurozone 2018 real GDP growth to 2.3%.

The US tax cuts and hurricane reconstruction spending should enable the US to regain its global growth leadership position.

## 3 Informationen über den Teilfonds

### 3.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

sollte die USA ihre weltweite Wachstumsführerschaft zurückerobern können. In Japan wird ebenfalls mit weiteren öffentlichen Ausgaben gerechnet, die für ein über dem Potenzial liegendes Wachstum im Jahr 2018 sorgen wird. Die chinesische Wirtschaft wird sich im Jahr 2018 allmählich abschwächen, da die Behörden die Bedingungen für das Schattenbankensystem zunehmend verschärfen. Dadurch sollen die Überkapazitäten in der Industrie verringert und streng gegen Korruption vorgegangen werden.

Jedoch werden einige der Punkte, die die Hausse untermauern, langsam schwinden und zu einem Liquiditätsentzug führen, u. a. eine allgemeine Stärke der Rohstoffpreise, eine restriktivere Geldpolitik der Zentralbanken und eine höhere Fremdkapitalaufnahme (beispielsweise plant das US-Schatzamt die Staatsschulden um weitere USD 1,3 Bio. netto auszuweiten). In einem derartigen Umfeld werden Aktiengewinne wahrscheinlich eher auf Ertragssteigerungen als auf eine Erhöhung des Bewertungsniveaus zurückzuführen sein und aller Voraussicht nach hinter den ausgezeichneten Renditen des Jahres 2017 zurückbleiben. Der Konsens für die Gewinnerwartungen des Jahres 2018 sieht für die USA und die Schwellenländer weiterhin den stärksten Anstieg mit jeweils 12 % und 13 %. Für die Eurozone, Großbritannien und Japan wurden die Erwartungen auf ein einstelliges Wachstum gekürzt.

Zu den wesentlichen Abwärtsrisiken gehören: Politische Probleme in der EU, die Schuldenkrise Asiens, weltweit stark verschuldete private und öffentliche Sektoren, eine unerprobte US-Regierung, politische Herausforderungen in den USA wegen eines hinsichtlich der Wachstumspläne seinen Versprechungen hinterher hinkenden oder gar entgleisenden Präsidenten Trump sowie ein zunehmender Handelsprotektionismus, der als globaler deflationärer Schock bewertet werden kann, Richtungswechsel in der Politik der Zentralbanken, die ihre Bilanzsummen in Ordnung bringen müssen, und nicht zuletzt geopolitische Spannungen. Eine der wesentlichen treibenden Kräfte des Marktes wird die Entkoppelung der Währungspolitiken bleiben, da sich die Fed als eine der verbleibende große Zentralbank (neben der Bank of Canada (BoC) und der Bank of England (BoE)) in Aufstiegslaune befindet und ihren Leitzins im Jahr 2018 voraussichtlich 3 Mal anheben dürfte.

Der Aufwärtsdruck bei den Renditen der Staatsanleihen und Sorgen hinsichtlich steigender US-Zinssätze dürften sich weiter negativ auf die Global Real Estate Equities auswirken. Auch wenn die Global REITs mit niedrigeren Renditen als in den vergangenen Jahren aufwarten mögen, sind sie dennoch aus folgenden Gründen attraktiv:

- \* attraktive Bewertungen, denn Global REIT werden mit einem Abschlag von -10 % auf den Nettoinventarwert gehandelt (UBS-Auswertung);
- \* Attraktive Dividendenrenditen von durchschnittlich 3,9 % in den Jahren 2018-19S (UBS-Auswertung);
- \* allgemein gute Ertragszahlen: für 2018-19 geschätzter Gewinnzuwachs je Aktie 5,5% (UBS-Auswertung);
- \* Neue Entwicklungen gemäß bisheriger Niveaus noch gering;
- \* Unterstützung einer physischen Preisfestsetzung durch immer noch niedrige Finanzierungskosten;
- \* Solide Bilanz mit niedriger Verschuldung, z. B. Verhältnis

## 3 Information about the subfund

### 3.1 Management report of the sub-fund (continued)

Further fiscal spending is also expected in Japan, which will support Japanese expansion above potential in 2018. The Chinese economy will decelerate modestly in 2018, as the authorities are tightening the screws on the shadow banking system, in order to reduce excess capacity in the industrial sector and clamp down on corruption.

However, some of the conditions underpinning the bull market will erode slowly and act as a liquidity drain, among others, broader commodity price strength, tighter central bank monetary policy and higher debt issuance (e.g. the US Treasury is scheduled to issue an additional net USD1.3trn in government debt). In such an environment, equity gains will likely be much more driven by earnings gains than multiple expansion and will likely be lower than the stellar 2017 returns. Looking at 2018 consensus earnings expectations, the US and EM continue to report the strongest progress, respectively 12% and 13%, while expectations in the Eurozone, the UK and Japan have been trimmed to single-digit growth.

The key downside risks are: EU political issues, the Asia debt crisis, globally debt-laden private and public sectors, an untested US administration, US political challenges delaying/derailing President Trump's growth agenda, increased trade protectionism acting as a deflationary global shock, central bank policy changes leading to the beginning of the unwinding of their balance sheets, and geopolitical tensions.

One of the significant market drivers will remain the decoupling in monetary policies, as the Fed remains one of the only major central banks (along with the BoC and BoE) in hiking mode and is expected to raise rates thrice in 2018.

The upward pressure on government bond yields and concerns over rising US interest rates should continue to negatively impact Global Real Estate Equities. Even though the Global REITs may offer lower returns than in recent years, they still remain attractive for the following reasons:

- \* Attractive valuations, as Global REITs are trading at -10% discount to NAV (UBS analysis);
- \* Attractive average 2018-19E dividend yields of 3.9% (UBS analysis);
- \* Generally good earnings: estimated 2018-19 EPS growth of 5.5% (UBS analysis);
- \* New developments still low by historical levels;
- \* Physical pricing supported by still-low funding costs;
- \* Solid balance sheet with low debt (e.g. net-debt-to-EV at

## 3 Informationen über den Teilfonds

### 3.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Nettoverschuldung/EV von 27,2 % für Global REITs (UBS-Auswertung);

\* M&A-Aktivitäten generieren Wertzuwächse für Aktionäre, insbesondere in den USA und Europa.

Unser über globale/regionale REIT-Fonds diversifizierte Dachfonds schließt den Berichtszeitraum mit den folgenden regionalen Ausrichtungen ab: Übergewichtung in Japan, Asien ohne Japan und Großbritannien, finanziert durch eine Untergewichtung in den USA, Europa ohne Großbritannien und den Schwellenländern.

#### 3.1.9. Risikoklasse

*Der synthetische Risiko- und Renditeindikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 auf Basis der Volatilität (Höchst- und Tiefstwerte) für einen vorhergehenden Zeitraum von fünf Jahren berechnet. Dieser Indikator ist in seiner aktuellen Version in den wesentlichen Anlegerinformationen enthalten. Er bewertet die Fonds anhand einer Skala von 1 bis 7. Je höher die Platzierung des Fonds auf der Skala, desto höher können sowohl Rendite als auch Verlust ausfallen. Der unterste Wert bedeutet nicht, dass der Fonds keinerlei Risiko aufweist, sondern dass er im Vergleich zu höheren Werten im Prinzip eine geringere aber auch besser vorhersehbare Rendite bietet.*

*Die wichtigsten Grenzen des Indikators sind folgende : Der Risikoindikator wird auf der Grundlage von historischen Daten berechnet, die nichts über die zukünftige Entwicklung aussagen. Daher kann sich der Grad des Risikos im Laufe der Zeit ändern. Auch wenn sich der Fonds in der Kategorie mit dem geringsten Risiko befindet, kann der Anleger dem Verlustrisiko unterliegen, da keine Kategorie von diesem Risiko vollkommen ausgenommen ist.*

Der Teilfonds ist in Klasse 6

## 3 Information about the subfund

### 3.1 Management report of the sub-fund (continued)

27.2% for Global REITs – UBS analysis);

\* M&A activity creating value for shareholders, especially in the USA and Europe.

The FoF, diversified using global/regional REITs funds, ends the period with the following regional tilts: overweight in Japan, Asia x Japan and UK, financed by an underweight in the US, Europe x UK and EM.

#### 3.1.9. Risk Class

*The synthetic risk and return indicator is calculated in accordance with Regulation 583/2010 and based on volatility (increases or decreases of its value) over a previous period of five years. This most recent indicator is included in the key investor information. It classifies the fund in risk categories on a scale from 1 to 7. The higher up the fund is on the scale, and the greater is the risk category and the higher the possible returns. Although the lowest category does not mean that the fund involves no risk at all compared to the higher categories, in theory this product offers a yield that is lower but also more predictable.*

*The main limits of the indicator are the following : the risk indicator is calculated from the past data, which is by no means indicative of future performance. As a result, the degree of risk may change over time. Even when the fund is in the lowest risk category, the investor may suffer losses since no category is fully risk free.*

The compartment falls under class 6

# Belfius Equities Global Property Fund

## 3.2. Bilanz

## 3.2. Balance Sheet

		31/12/2017	31/12/2016
		EUR	EUR
<b>TOTAL NETTOAKTIVA</b>		<b>33 899 873,44</b>	<b>73 776 275,36</b>
<b>I.</b>	<b>Anlagevermögen</b>	<b>I.</b>	<b>Fixed Assets</b>
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs
B.	Intangible assets	B.	Intangible assets
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets
<b>II.</b>	<b>Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>II.</b>	<b>Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	B.	On money market instruments
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities
a.	Aktien	a.	Shares
a.1.	Aktien	a.1.	Shares
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilezahl	E.	UCI with variable number of shares
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives
j.	auf Devisen	j.	On foreign currencies
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)
<b>III.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr</b>	<b>III.</b>	<b>Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)</b>
A.	Forderungen	A.	Receivables
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables
<b>IV.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr</b>	<b>IV.</b>	<b>Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)</b>
A.	Forderungen	A.	Receivables
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)
c.	Sonstige Forderungen (-)	c.	Loans (-)
<b>V.</b>	<b>Einlagen und Barmittel</b>	<b>V.</b>	<b>Deposits and liquid assets</b>
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits
C.	Sonstige	C.	Others
<b>VI.</b>	<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>VI.</b>	<b>Adjustment accounts</b>
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)
<b>EIGENKAPITAL INSGESAMT</b>		<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	
<b>A.</b>	<b>Kapital</b>	<b>A.</b>	<b>Capital</b>
<b>B.</b>	<b>Ergebnisbeteiligung</b>	<b>B.</b>	<b>Profit-sharing/dividends</b>
<b>C.</b>	<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>C.</b>	<b>Retained earnings</b>
<b>D.</b>	<b>Jahresergebnis (HalbJahr)</b>	<b>D.</b>	<b>Result for the financial year (the half year)</b>

# Belfius Equities Global Property Fund

## 3.3. Eventualverbindlichkeiten

## 3.3. Off balance sheet items

				31/12/2017	31/12/2016
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Dingliche Sicherheiten (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Real sureties (+/-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Securities underlying option contracts and warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notional amounts of futures contracts (+)</b>	<b>53 326 541,54</b>	<b>77 317 717,46</b>
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	26 732 403,93	38 781 062,42
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	26 594 137,61	38 536 655,04
<b>IV.</b>	<b>Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notional amounts of swap contracts (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notional amounts of other financial derivatives(+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile</b>	<b>VI.</b>	<b>Uncalled amounts on shares</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VII.</b>	<b>Commitments to call resulting from transfersdisposals</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VIII.</b>	<b>Commitments to buy resulting from transfersdisposals</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Geliehene Finanzinstrumente</b>	<b>IX.</b>	<b>Financial instruments loaned</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Aktien	A.	Shares	0,00	0,00
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00



# Belfius Equities Global Property Fund

## 3.4. Gewinn- und Verlustrechnung

## 3.4. Income statement

				31/12/2017	31/12/2016
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne</b>	<b>I.</b>	<b>Depreciation, capital loss and capital gain</b>	<b>(742 749,72)</b>	<b>1 587 386,03</b>
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	(72 469,76)	329 927,14
a.	Aktien	a.	Shares	(72 469,76)	329 927,14
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	(100 588,03)	41 615,13
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	28 118,27	288 312,01
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	(702 596,10)	969 527,49
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	(83 164,31)	6 213 677,26
b.	Nicht Realisiertes Resultat	b.	Non realized result	(619 431,79)	(5 244 149,77)
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions	32 316,14	287 931,40
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	32 316,14	287 931,40
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	(35 360,12)	66 224,66
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result	67 676,26	221 706,74
<b>II.</b>	<b>Anlageerträge und -aufwendungen</b>	<b>II.</b>	<b>Investment income and expenses</b>	<b>186 175,73</b>	<b>834 202,41</b>
A.	Dividenden	A.	Dividends	189 251,88	300 932,24
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	3 111,54	1 147,36
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	3 111,54	1 147,36
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(3 485,10)	(3 971,26)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(2 702,59)	536 094,07
b.	ausländische	b.	Foreign	(2 702,59)	536 094,07
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Sonstige Aufwendungen</b>	<b>III.</b>	<b>Other income</b>	<b>37 388,05</b>	<b>0,01</b>
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Sonstige	B.	Others	37 388,05	0,01
<b>IV.</b>	<b>Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>IV.</b>	<b>Operating expenses</b>	<b>(307 948,39)</b>	<b>(747 288,84)</b>
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(20 686,41)	(142 602,69)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	0,00	(244,41)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depository fees payable (-)	(51 064,42)	(137 635,57)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(219 308,80)	(398 558,06)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(201 614,31)	(367 323,12)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(17 694,49)	(31 234,94)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(2 097,67)	(17 860,80)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(5 165,53)	(2 446,23)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(214,29)	(148,09)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(14 521,78)	(23 674,63)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(281,52)	(18 299,44)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	5 392,03	(5 818,92)
	<b>Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr)</b>		<b>Income and expenses for the financial year (half year)</b>	<b>(84 384,61)</b>	<b>86 913,58</b>
	<b>Zwischensumme II+III+IV</b>		<b>Sub total II+III+IV</b>		
<b>V.</b>	<b>Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen</b>	<b>V.</b>	<b>Current profit (loss) before income tax</b>	<b>(827 134,33)</b>	<b>1 674 299,61</b>

---

## Belfius Equities Global Property Fund

### 3.4 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

### 3.4 Composition of the assets and key figures (continued)

	<b>Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern</b>				
<b>VI.</b>	<b>Steuern vom Einkommen und Ertrag</b>	<b>VI.</b>	<b>Income tax</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Jahresergebnis (HalbJahr)</b>	<b>VII.</b>	<b>Result for the financial year (the half year)</b>	<b>(827 134,33)</b>	<b>1 674 299,61</b>

# Belfius Equities Global Property Fund

Composition of the assets and key figures (continued)

## 3.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

## 3.5. Composition of the assets and key figures

### 3.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 December 2017 (ausgedrückt in EUR)

### 3.5.1. Assets composition as at 31 December 2017 (expressed in EUR)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
<b>I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente - Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>								
<b>Amtlich notierte Wertpapiere – Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</b>								
<b>Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Shares and similar securities</b>								
<b>Österreich – Austria</b>								
IMMOFINANZAG		2 200,00	EUR	2,11	4 637,60		0,01%	0,01%
<b>Total: Österreich – Total: Austria</b>					<b>4 637,60</b>		<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>
<b>Japan – Japan</b>								
MITSUBISHI ESTATE CO.		46 000,00	JPY	1 960,00	667 463,20		2,07%	1,97%
MITSUBI FUDOSAN CO		52 000,00	JPY	2 525,00	972 026,60		3,02%	2,87%
SUMITOMO REALTY+DEVELPMNT		51 000,00	JPY	3 703,00	1 398 097,03		4,34%	4,12%
<b>Total: Japan – Total: Japan</b>					<b>3 037 586,83</b>		<b>9,43%</b>	<b>8,96%</b>
<b>Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities</b>					<b>3 042 224,43</b>		<b>9,45%</b>	<b>8,97%</b>
<b>Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – UCI with variable number of shares</b>								
<b>Aktien – Shares</b>								
<b>Frankreich – France</b>								
AMUNDI ETF MSCI CHINA UCITS EUR	3	1 974,00	EUR	276,73	546 265,02	0,65%	1,70%	1,61%
LE/N US UC ETF -D USD- DIST	3	13 961,00	USD	21,33	247 229,66	1,81%	0,77%	0,73%
<b>Total: Frankreich – Total: France</b>					<b>793 494,68</b>		<b>2,46%</b>	<b>2,34%</b>
<b>Irland – Ireland</b>								
F&C REAL ESTATE SEC-A- GBP/DIS	3	41 356,37	GBP	23,06	1 075 173,65	0,49%	3,34%	3,17%
ISHARES II FTSE EPRA US PR YLD	2	25 717,00	USD	28,52	608 817,15	0,08%	1,89%	1,80%
ISHS ASIA PR YI ETF USD	2	41 161,00	GBP	20,66	958 954,95	0,26%	2,98%	2,83%
ISHS EUR PRO YE ETF EUR	3	8 571,00	EUR	41,50	355 696,50	0,02%	1,10%	1,05%
ISHS UK PROPER ETF - GBP	3	171 280,00	GBP	6,25	1 207 843,99	0,15%	3,75%	3,56%
JA HE GL RE FD -I- USD	2	162 571,00	USD	15,34	2 070 435,15	1,93%	6,43%	6,11%
NB US RE SEC -A- USD/DIST	2	304 245,35	USD	14,11	3 564 052,99	2,88%	11,07%	10,51%
<b>Total: Irland – Total: Ireland</b>					<b>9 840 974,38</b>		<b>30,56%</b>	<b>29,03%</b>
<b>Total: Aktien – Total: Shares</b>					<b>10 634 469,06</b>		<b>33,02%</b>	<b>31,37%</b>
<b>Total Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – Total UCI with variable number of shares</b>					<b>10 634 469,06</b>		<b>33,02%</b>	<b>31,37%</b>
<b>Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</b>					<b>13 676 693,49</b>		<b>42,47%</b>	<b>40,34%</b>
<b>Sonstige Wertpapiere – Other transferable securities</b>								
<b>Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – UCI with variable number of shares</b>								
<b>Aktien – Shares</b>								

# Belfius Equities Global Property Fund

## 3.5 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2017 (Fortsetzung)

## 3.5 Notes to the financial statements as at 31 December 2017 (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
<b>Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)</b>								
AXA WLD-FR EU R EST SEC/- A-CAP	2	16 374,00	EUR	131,26	2 149 251,24	0,96%	6,67%	6,34%
AXA WRLD-FR EU R EST SEC/A-CAP	2	603,00	EUR	220,19	132 774,57	0,02%	0,41%	0,39%
HEN.HO.PAN EUR.PREQ./A2 CAP	2	14 993,00	EUR	45,58	683 380,94	0,25%	2,12%	2,02%
HEND.HOR.ASIA PAC.PREQ- A-/CAP	2	8 887,00	USD	17,73	130 814,87	0,05%	0,41%	0,39%
LF LUX FG RES IC -I USD- CAP	2	9 727,00	USD	93,17	752 399,00	1,30%	2,34%	2,22%
MSIF ASIAN PROP -Z- /CAP	2	155 178,00	USD	36,84	4 746 166,48	3,83%	14,74%	14,00%
MSIF US PROP ZC	2	94 675,00	USD	60,77	4 776 587,59	1,99%	14,83%	14,09%
SISF GLB PROPERTY SEC -A- /CAP	2	703,00	USD	163,11	95 198,80	0,03%	0,30%	0,28%
<b>Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)</b>					<b>13 466 573,49</b>		<b>41,82%</b>	<b>39,72%</b>
					<b>Total: Aktien – Total: Shares</b>	<b>13 466 573,49</b>	<b>41,82%</b>	<b>39,72%</b>
<b>Fonds – Fund</b>								
<b>Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)</b>								
SISF ASIA PAC P SEC-A 2DEC CAP	2	6 854,00	USD	158,26	900 554,71	2,53%	2,80%	2,66%
<b>Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)</b>					<b>900 554,71</b>		<b>2,80%</b>	<b>2,66%</b>
					<b>Total: Fonds – Total: Fund</b>	<b>900 554,71</b>	<b>2,80%</b>	<b>2,66%</b>
<b>Immobilien – Real estate</b>								
<b>Irland – Ireland</b>								
BF GL RE EST USD INS ACC E	3	22 540,00	USD	37,49	701 556,33	0,12%	2,18%	2,07%
BF US LI RE ES USD INS ACC E	3	114 295,00	USD	34,99	3 320 200,95	8,65%	10,31%	9,79%
<b>Total: Irland – Total: Ireland</b>					<b>4 021 757,28</b>		<b>12,49%</b>	<b>11,86%</b>
<b>Total: Immobilien – Total: Real estate</b>					<b>4 021 757,28</b>		<b>12,49%</b>	<b>11,86%</b>
<b>Total Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – Total UCI with variable number of shares</b>					<b>18 388 885,48</b>		<b>57,10%</b>	<b>54,24%</b>
<b>Total Sonstige Wertpapiere – Total Other transferable securities</b>					<b>18 388 885,48</b>		<b>57,10%</b>	<b>54,24%</b>
<b>Nachgeordnete Finanzinstrumente – Financial derivatives</b>								
<b>Devisentermingeschäfte – Foreign exchange</b>								
Verkäufe-Sales	12/01/2018	237 000 000,00	JPY	0,00	49 595,00		0,15%	0,15%
Käufe — Purchases		1 803 835,55	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe-Sales	12/01/2018	1 194 820,17	GBP	0,00	(39 888,07)		(0,12%)	(0,12%)
Käufe — Purchases		1 575 000,00	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe — Purchases		1 209 120,22	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe-Sales	12/01/2018	1 575 000,00	USD	0,00	56 029,09		0,17%	0,17%
Verkäufe-Sales	12/01/2018	1 217 649,27	EUR	0,00	22 112,33		0,07%	0,07%
Käufe — Purchases		1 100 000,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe — Purchases		1 234 290,84	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe-Sales	12/01/2018	1 100 000,00	GBP	0,00	(5 472,42)		(0,02%)	(0,02%)
Käufe — Purchases		237 000 000,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe-Sales	12/01/2018	1 770 771,07	EUR	0,00	(16 522,46)		(0,05%)	(0,05%)
Käufe — Purchases		2 100 000,00	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe-Sales	12/01/2018	234 192 000,00	JPY	0,00	8 875,65		0,03%	0,03%
Verkäufe-Sales	12/01/2018	850 000,00	GBP	0,00	(17 152,91)		(0,05%)	(0,05%)
Käufe — Purchases		1 133 985,00	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe-Sales	12/01/2018	1 383 749,90	USD	0,00	6 560,66		0,02%	0,02%
Käufe — Purchases		1 777 000,00	AUD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe-Sales	12/01/2018	1 777 000,00	AUD	0,00	(1 323,35)		(0,00%)	(0,00%)

# Belfius Equities Global Property Fund

## 3.5 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2017 (Fortsetzung)

## 3.5 Notes to the financial statements as at 31 December 2017 (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
Käufe — Purchases		1 390 058,25	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe — Purchases		235 137 000,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe-Sales	12/01/2018	2 100 000,00	USD	0,00	(1 880,64)		(0,01%)	(0,01%)
Käufe — Purchases		2 092 050,21	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe-Sales	12/01/2018	280 000 000,00	JPY	0,00	19 523,37		0,06%	0,06%
Käufe — Purchases		893 607,50	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe-Sales	12/01/2018	1 150 000,00	AUD	0,00	(5 821,15)		(0,02%)	(0,02%)
Verkäufe-Sales	12/01/2018	1 122 850,00	USD	0,00	26 403,28		0,08%	0,08%
Käufe — Purchases		850 000,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe — Purchases		980 000,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe-Sales	12/01/2018	147 617 400,00	JPY	0,00	11 868,77		0,04%	0,04%
Verkäufe-Sales	12/01/2018	887 984,00	USD	0,00	10 489,87		0,03%	0,03%
Käufe — Purchases		1 150 000,00	AUD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe-Sales	12/01/2018	1 700 000,00	AUD	0,00	(26 958,76)		(0,08%)	(0,08%)
Käufe — Purchases		1 298 878,20	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe — Purchases		1 000 000,00	CAD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe-Sales	12/01/2018	789 141,41	USD	0,00	8 862,26		0,03%	0,03%
Verkäufe-Sales	12/01/2018	1 280 661,00	USD	0,00	42 082,94		0,13%	0,12%
Käufe — Purchases		1 700 000,00	AUD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe-Sales	12/01/2018	980 000,00	GBP	0,00	(3 199,45)		(0,01%)	(0,01%)
Käufe — Purchases		148 788 500,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe — Purchases		794 470,49	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe-Sales	12/01/2018	1 000 000,00	CAD	0,00	(4 437,19)		(0,01%)	(0,01%)
Verkäufe-Sales	12/01/2018	140 672 000,00	JPY	0,00	(1 615,07)		(0,01%)	(0,00%)
Käufe — Purchases		1 600 000,00	AUD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
<b>Total Devisentermingeschäfte – Total Foreign exchange</b>					<b>138 131,75</b>		<b>0,43%</b>	<b>0,41%</b>
<b>Total Nachgeordnete Finanzinstrumente – Total Financial derivatives</b>					<b>138 131,75</b>		<b>0,43%</b>	<b>0,41%</b>
<b>Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>					<b>32 203 710,72</b>		<b>100,00%</b>	<b>95,00%</b>
<b>II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets</b>								
<b>Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets</b>								
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CHF		658,46			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR		717 148,63			2,12%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			AUD		554,15			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			GBP		86 986,05			0,26%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			NZD		2 200,56			0,01%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SEK		10 147,57			0,03%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			JPY		26 792,68			0,08%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			USD		23 133,71			0,07%
<b>Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets</b>					<b>867 621,81</b>			<b>2,56%</b>
<b>Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets</b>					<b>867 621,81</b>			<b>2,56%</b>
<b>III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables</b>					<b>883 693,14</b>			<b>2,61%</b>
<b>IV. Sonstige – Others</b>					<b>(55 152,23)</b>			<b>(0,16%)</b>
<b>V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets</b>					<b>33 899 873,44</b>			<b>100,00%</b>

(2) OGA der Liste der Organismen für gemeinsame Anlagen der Aufsicht der Finanzdienste und -märkte/welche der Bedingungen der Richtlinie 2009/65/ EWG entsprechen.

(3) OGA, welche nicht auf der Liste der Organismen für gemeinsame Anlagen der Aufsichtsbehörde der Finanzdienste und -märkte registriert sind /welche der Bedingungen der Richtlinie 2009/65/ EWG entsprechen.

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brüsselder zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

# Belfius Equities Global Property Fund

## 3.5 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2017 (Fortsetzung)

## 3.5 Notes to the financial statements as at 31 December 2017 (continued)

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brussels provides the financial services.

### Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2017 (als Prozentsatz des Portfolios)

Investmentfonds und Vorsorgeeinrichtungen – Investment trusts / funds and provisioning inst.	90,12%
Immobilien – Real estate	9,45%
Total Devisentermingeschäfte – Total foreign exchange	0,43%
<b>Total: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

### Economic breakdown of investments as at 31/12/2017 (percentage of portfolio)

### Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2017 (als Prozentsatz des Portfolios)

Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)	44,61%
Irland – Ireland	43,05%
Japan – Japan	9,43%
Frankreich – France	2,46%
Total Devisentermingeschäfte – Total foreign exchange	0,43%
Österreich – Austria	0,01%
<b>Total: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

### Geographic breakdown of investments as at 31/12/2017 (percentage of portfolio)

### Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2017 (als Prozentsatz des Portfolios)

USD - USD	68,51%
EUR - EUR	12,04%
GBP - GBP	9,86%
JPY - JPY	9,71%
CAD - CAD	(0,01%)
AUD - AUD	(0,11%)
<b>Total: – Total:</b>	<b>100,00%</b>

### Currency breakdown of investments as at 31/12/2017 (percentage of portfolio)

### 3.5.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (ausgedrückt in EUR)

### 3.5.2. Change in the composition of assets of the subfund (expressed in EUR)

	1. Halbjahr 1st semester
Käufe - Purchases	19 101 888,79
Verkäufe - Sales	31 611 192,05
<b>Total 1 - Total 1</b>	<b>50 713 080,84</b>
Zeichnungen - Subscriptions	613 700,15
Rückzahlungen - Redemptions	12 456 081,28
<b>Total 2 - Total 2</b>	<b>13 069 781,43</b>
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	39 881 256,79
<b>Rotationsprozentsatz - Rotation Percentage</b>	<b>94,39%</b>
<b>Verbesserter Rotationsprozentsatz - Corrected Rotation Percentage</b>	<b>90,96%</b>

Eine Zahl nahe bei 0 % weist daraufhin, dass die Geschäfte mit - je nach Fall - beweglichen Effekten oder Vermögenswerten, mit Ausnahme von Einlagen und Barmitteln, während eines festgelegten Zeitraumes ausschließlich nach den Zeichnungen und Rückerstat Die detaillierte Liste der während des Geschäftsjahres stattgefundenen Transaktionen ist auf Anfrage kostenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brüsselder zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage ind A detailed listed of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brussels provides the financial services.

# Belfius Equities Global Property Fund

3.5 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31  
Dezember 2017 (Fortsetzung)

3.5 Notes to the financial statements as at 31 December 2017  
(continued)

### 3.5.3. Aufstellung der Verbindlichkeiten für Derivate- Positionen zum 31/12/2017 (in der Währung des Teilfonds)

### 3.5.3. Table of liabilities relating to the positions on financial derivatives as at 31/12/2017 (in the currency of the subfund)

Bezeichnung	Nominalwert	Valutadatum	Fälligkeits- datum	Währung	Verbindlichkeit in der Währung des Instruments	Verbindlichkeit in der Währung des Teilfonds
Description	Nominal value	Value date	Due date	Currency	Liabilities in the currency of the instrument	Liabilities in the currency of the subfund
<b>Devisentermingeschäfte – Foreign exchange</b>						
Käufe — Purchases	1 803 835,55	02/08/2017	12/01/2018	EUR	1 803 835,55	1 803 835,55
Verkäufe-Sales	1 100 000,00	19/09/2017	12/01/2018	GBP	1 100 000,00	1 240 136,70
Käufe — Purchases	237 000 000,00	21/09/2017	12/01/2018	JPY	237 000 000,00	1 754 533,92
Verkäufe-Sales	1 770 771,07	21/09/2017	12/01/2018	EUR	1 770 771,07	1 770 771,07
Käufe — Purchases	2 100 000,00	26/09/2017	12/01/2018	USD	2 100 000,00	1 743 462,02
Verkäufe-Sales	234 192 000,00	26/09/2017	12/01/2018	JPY	234 192 000,00	1 733 746,03
Käufe — Purchases	1 133 985,00	02/10/2017	12/01/2018	USD	1 133 985,00	941 457,04
Verkäufe-Sales	850 000,00	02/10/2017	12/01/2018	GBP	850 000,00	958 287,45
Käufe — Purchases	1 777 000,00	10/10/2017	12/01/2018	AUD	1 777 000,00	1 155 381,94
Verkäufe-Sales	1 383 749,90	10/10/2017	12/01/2018	USD	1 383 749,90	1 148 816,86
Käufe — Purchases	1 390 058,25	17/10/2017	12/01/2018	USD	1 390 058,25	1 154 054,17
Verkäufe-Sales	237 000 000,00	02/08/2017	12/01/2018	JPY	237 000 000,00	1 754 533,93
Verkäufe-Sales	1 777 000,00	17/10/2017	12/01/2018	AUD	1 777 000,00	1 155 381,94
Käufe — Purchases	235 137 000,00	19/10/2017	12/01/2018	JPY	235 137 000,00	1 740 741,95
Verkäufe-Sales	2 100 000,00	19/10/2017	12/01/2018	USD	2 100 000,00	1 743 462,02
Käufe — Purchases	2 092 050,21	20/10/2017	12/01/2018	EUR	2 092 050,21	2 092 050,21
Verkäufe-Sales	280 000 000,00	20/10/2017	12/01/2018	JPY	280 000 000,00	2 072 867,08
Käufe — Purchases	893 607,50	24/10/2017	12/01/2018	USD	893 607,50	741 890,83
Verkäufe-Sales	1 150 000,00	24/10/2017	12/01/2018	AUD	1 150 000,00	747 714,82
Käufe — Purchases	850 000,00	25/10/2017	12/01/2018	GBP	850 000,00	958 287,45
Verkäufe-Sales	1 122 850,00	25/10/2017	12/01/2018	USD	1 122 850,00	932 212,54
Käufe — Purchases	980 000,00	02/11/2017	12/01/2018	GBP	980 000,00	1 104 849,06
Käufe — Purchases	1 575 000,00	03/08/2017	12/01/2018	USD	1 575 000,00	1 307 596,51
Verkäufe-Sales	147 617 400,00	02/11/2017	12/01/2018	JPY	147 617 400,00	1 092 825,89
Käufe — Purchases	1 150 000,00	02/11/2017	12/01/2018	AUD	1 150 000,00	747 714,82
Verkäufe-Sales	887 984,00	02/11/2017	12/01/2018	USD	887 984,00	737 222,09
Käufe — Purchases	1 298 878,20	03/11/2017	12/01/2018	USD	1 298 878,20	1 078 354,67
Verkäufe-Sales	1 700 000,00	03/11/2017	12/01/2018	AUD	1 700 000,00	1 105 317,56
Käufe — Purchases	1 000 000,00	10/11/2017	12/01/2018	CAD	1 000 000,00	663 910,34
Verkäufe-Sales	789 141,41	10/11/2017	12/01/2018	USD	789 141,41	655 160,99
Käufe — Purchases	1 700 000,00	11/12/2017	12/01/2018	AUD	1 700 000,00	1 105 317,56
Verkäufe-Sales	1 280 661,00	11/12/2017	12/01/2018	USD	1 280 661,00	1 063 230,39
Käufe — Purchases	148 788 500,00	28/12/2017	12/01/2018	JPY	148 788 500,00	1 101 495,66
Verkäufe-Sales	1 194 820,17	03/08/2017	12/01/2018	GBP	1 194 820,17	1 347 036,67
Verkäufe-Sales	980 000,00	28/12/2017	12/01/2018	GBP	980 000,00	1 104 849,06
Käufe — Purchases	794 470,49	28/12/2017	12/01/2018	USD	794 470,49	659 585,30
Verkäufe-Sales	1 000 000,00	28/12/2017	12/01/2018	CAD	1 000 000,00	663 910,33
Käufe — Purchases	1 600 000,00	28/12/2017	12/01/2018	AUD	1 600 000,00	1 040 298,88
Verkäufe-Sales	140 672 000,00	28/12/2017	12/01/2018	JPY	140 672 000,00	1 041 408,42
Käufe — Purchases	1 209 120,22	29/08/2017	12/01/2018	GBP	1 209 120,22	1 363 158,51
Verkäufe-Sales	1 575 000,00	29/08/2017	12/01/2018	USD	1 575 000,00	1 307 596,51
Käufe — Purchases	1 100 000,00	12/09/2017	12/01/2018	GBP	1 100 000,00	1 240 136,70
Verkäufe-Sales	1 217 649,27	12/09/2017	12/01/2018	EUR	1 217 649,27	1 217 649,27
Käufe — Purchases	1 234 290,84	19/09/2017	12/01/2018	EUR	1 234 290,84	1 234 290,84

# Belfius Equities Global Property Fund

3.5 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31  
Dezember 2017 (Forsetzung)

3.5 Notes to the financial statements as at 31 December 2017  
(continued)

## 3.5.4. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

## 3.5.4. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am  
31/12/2017

Evolution of the number of shares outstanding as at 31/12/2017

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	8 453,91	2 185,72	31 354,48
		Thesaurierung / Capitalisation	7 308,52	3 357,27	26 906,36
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	2 763,79	6 135,68	9 423,61
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	<b>Total / Total</b>			<b>60 836,91</b>	
30/06/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	4 655,69	13 084,21	22 925,96
		Thesaurierung / Capitalisation	3 571,92	11 287,00	19 191,27
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	584,55	4 587,01	5 421,15
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	<b>Total / Total</b>			<b>47 538,39</b>	
31/12/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	257,29	7 457,95	15 725,31
		Thesaurierung / Capitalisation	337,68	4 223,89	15 305,07
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	21,73	1 678,44	3 764,43
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	<b>Total / Total</b>			<b>34 794,81</b>	

Anteilkäufe und -verkäufe durch den OGA  
(in der Währung des Teilfonds)

Payable and receivable amounts for the UCI  
(in the currency of the subfund)

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	6 665 995,75	1 730 737,56
		Thesaurierung / Capitalisation	8 710 432,57	3 973 566,62
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	3 280 551,50	6 718 893,19
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
30/06/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	3 784 214,69	10 390 153,50
		Thesaurierung / Capitalisation	4 393 990,20	13 903 063,01
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	719 778,87	5 615 364,38
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
31/12/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	192 494,04	5 559 486,78
		Thesaurierung / Capitalisation	395 963,54	4 946 430,41
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	25 242,57	1 950 164,10
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00



# Belfius Equities Global Property Fund

3.5 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31  
Dezember 2017 (Fortsetzung)

3.5 Notes to the financial statements as at 31 December 2017  
(continued)

Nettovermögen am Ende des Zeitraumes  
(in der Währung des Teilfonds)

Net asset value at the end of the period  
(in the currency of the subfund)

Zeitraum Period				pro Anteile for one share	
30/06/2016	69 628 633,37	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	805,97	
			Thesaurierung / Capitalisation	1 222,73	
			Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 215,95
			Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
30/06/2017	46 934 153,44	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	768,99	
			Thesaurierung / Capitalisation	1 192,34	
			Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 184,57
			Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
31/12/2017	33 899 873,44	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	736,18	
			Thesaurierung / Capitalisation	1 172,25	
			Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 164,04
			Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00	

## 3.5.5. Leistung

(ausgedrückt in %)

## 3.5.5. Performances

(expressed in percent)

Klasse/ Class	CAP/DIS	1 jahr/ 1 year	3 jahr/ 3 year	5 jahr/ 5 year	10 jahr/ 10 year	seit dem Start/ Since the start
C	CAP	(6,42%)	0,02%	5,46%	0,59%	5,98%
L	CAP	(6,51%)	(0,08%)	5,35%	-	4,75%

# Belfius Equities Global Property Fund

3.5 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31  
Dezember 2017 (Fortsetzung)

3.5 Notes to the financial statements as at 31 December 2017  
(continued)

Stabdiagramm

Diagram in sticks

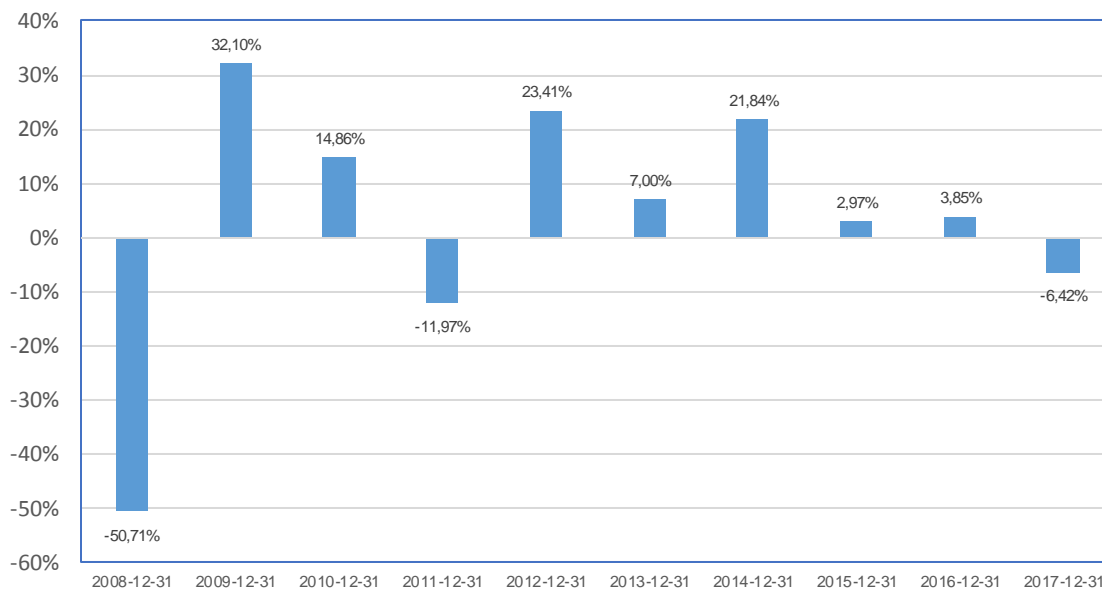
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2003

Year of creation : 2003

Jahresleistung 31 Dezember 2017 / Annual Performance 31 December 2017

■ Belfius Equities Global Property Fund - CAP (EUR) / CAP (EUR)



Klasse I (CAP) / Class I (CAP)

Da die Klasse I nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.  
As Class I is not active, it is not possible to calculate performance returns.

# Belfius Equities Global Property Fund

3.5 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31  
Dezember 2017 (Fortsetzung)

3.5 Notes to the financial statements as at 31 December 2017  
(continued)

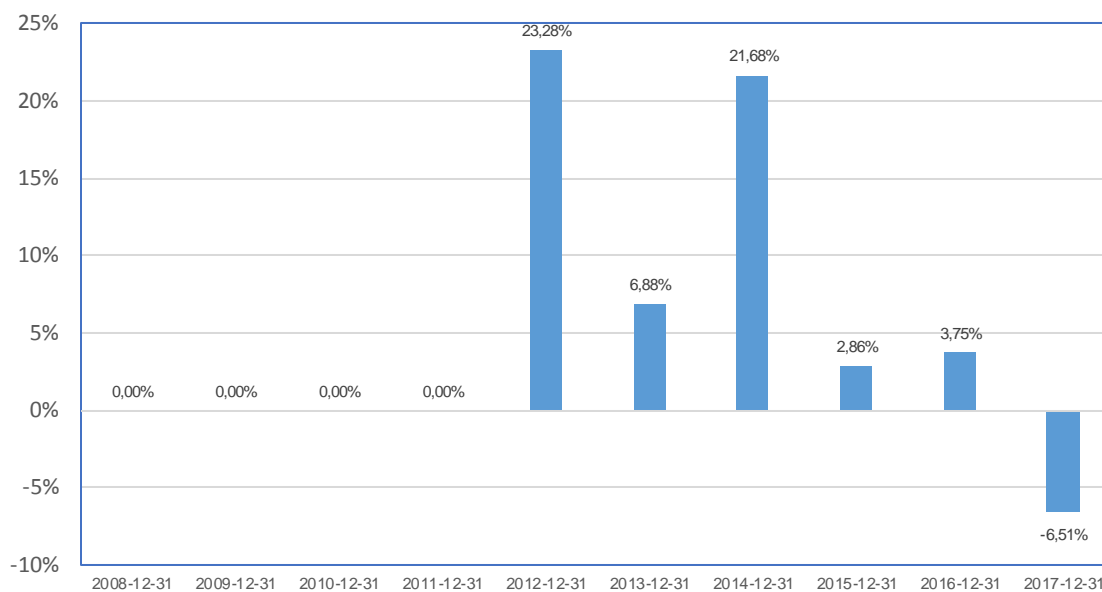
## Klasse L (CAP) / Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

### Jahresleistung 31 Dezember 2017 / Annual Performance 31 December 2017

■ Belfius Equities Global Property Fund - CAP (EUR) / CAP (EUR)



Hierbei handelt es sich um Renditen, die auf historischen Daten basieren. Sie stellen keinerlei Garantie für zukünftige Renditen dar und lassen mögliche Restrukturierungen sowie Gebühren und Kosten, die mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen verbunden sind, unberücksichtigt.  
These figures are historical yield data, which cannot provide any guarantee as to future yield and which do not take account of restructurings, nor of commissions and costs related to issues and redemptions of shares.

## Klasse R2 (CAP) / Class R2 (CAP)

Da die Klasse R2 nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.

As Class R2 is not active, it is not possible to calculate performance returns.

# Belfius Equities Global Property Fund

3.5 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31  
Dezember 2017 (Fortsetzung)

3.5 Notes to the financial statements as at 31 December 2017  
(continued)

**3.5.6. Kosten**  
(ausgedrückt in %)

**3.5.6. Fees**  
(expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0940608962	2,34%
Klasse C / Class C	BE0940607956	2,36%
Klasse I / Class I	BE0947797107	-
Klasse L / Class L	BE6214508093	2,45%
Klasse R2 / Class R2	BE6286757909	-
Klasse R2 / Class R2	BE6286763964	-

Die nach der Verordnung 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 in Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rats über die wesentlichen Anlegerinformationen und die Bedingungen, die bei der Vorlage der wesentlichen Anlegerinformationen oder des Prospekts auf anderen dauerhaften Medien als Papier oder mithilfe einer Website (nachfolgend die "Verordnung 583/2010") zu erfüllen sind, berechneten laufenden Kosten werden in die wesentlichen Anlegerinformationen aufgenommen. Die Bezeichnung "laufende Kosten" beinhaltet alle Zahlungen, die vom Kapital des Fonds abgezogen werden, wenn ein solcher Abzug der Verordnung, der Satzung oder dem Prospekt zufolge gefordert oder zulässig ist. Sie beinhaltet jedoch nicht die Performancegebühren, die Ausgabeaufschläge oder die Rücknahmegebühren, die von dem Anleger direkt gezahlt werden, noch die Transaktionskosten, mit Ausnahme der von der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, den Verwaltungsratsmitgliedern der SICAV oder einem Anlageberater in Rechnung gestellten Transaktionskosten. Die Kosten in Verbindung mit einer Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen an zugrunde liegenden OGA zählen ebenfalls zu den laufenden Kosten. Sie beinhalten jedoch nicht die Kreditzinsen oder die Kosten in Verbindung mit dem Engagement in derivative Produkte (z.B. Nachschussforderungen). Sie basieren auf den Kosten des vorhergehenden Geschäftsjahres und werden in Prozent des Nettovermögens des betreffenden Berichtszeitraums ausgedrückt. In bestimmten Fällen können sie auch in der Form eines in Rechnung zu stellenden Maximalbetrags, basierend auf der Basis einer anderen 1-Jahres-Periode oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

Die Rückabtretung von Provisionen wirkt sich nicht auf den Betrag der Verwaltungsprovision aus, die die Sparte der Verwaltungsgesellschaft auszahlt.

Diese Verwaltungsprovision unterliegt den in der Satzung festgelegten Begrenzungen. Diese Begrenzungen dürfen ausschließlich mit der Zustimmung der Generalversammlung abgeändert werden.

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgium die Verwaltungsprovision in Höhe von 93 % zurückabgetreten.

The ongoing charges, as calculated in accordance with Regulation no. 583/2010 of the Commission of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the European Council, as regards key investor information and conditions to fulfil when providing key investor information or a prospectus on a durable medium other than paper or by means of a website (hereinafter "Regulation 583/2010"), are shown in the key investor information. The concept of "ongoing charges" includes all payments deducted from the fund's assets where such deduction is required or permitted by the regulations, the articles of association or the prospectus. However, they do not include any performance fees, entry or exit charges directly paid by the investor, transaction fees, except those which would be charged by the custodian bank, the management company, the administrative agent, the SICAV's managers or any other investment advisor. Fees linked to the subscription or redemption of underlying UCI units are also included into the ongoing charges. Moreover, they do not include interest on loans and charges linked to holding derivative products (e.g. the margin calls). They are based on the costs for the previous financial year and are a percentage of the average net assets for the period concerned. In some cases, they may be expressed as a maximum amount to be charged or calculated on the basis of another one-year period, or they may be based on an estimate.

Existence of fee sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company. This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 93 %.

## 3.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2017

### 3.6.1. Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse C)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,00%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,115%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse I)

Die Klasse I ist den institutionellen Anlegern vorbehalten, die im Artikel 5 §3, al 1, und 2 2° des Gesetzes vom 03. August 2012 bezüglich gewisser Formen der Kollektivverwaltung und Forderungen mit einer Mindestzeichnungssumme von 250.000 Euro näher bezeichnet werden.

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,50%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,07%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,04%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse R2)

Klasse R2 ist durch die Identität der mit dem Vertrieb der Anteile beauftragten Vertriebspartner und/oder den Status eines institutionellen Anlegers gekennzeichnet.

Die Klasse R2 ist bestimmten von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten Vertriebsstellen und/oder Finanzintermediären vorbehalten, und bei einer Investition in diese Anteilsklasse fallen keinerlei Gebühren an eine Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe an, sofern die Investition in die Anteile im Rahmen eines Mandats erfolgt; von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten OGA vorbehalten.

## 3.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2017

### 3.6.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class C)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.00%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.115%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class I)

Category I is reserved for institutional investors referred to by Article 5, §3 al 1 and 2, 2° of the law of 03 August 2012 on certain forms of collective management and debts for which the minimum initial subscription is EUR 250,000.

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.07%
- Of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.04%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class R2)

R2 class is characterised by the identity of the intermediaries marketing the equities and/or the status of institutional investor.

The R2 class is restricted to Distributors and/or intermediaries approved by the management company who will not receive any form of remuneration for investments in this class from an entity of the Candriam group, if the final investments in the shares are made in the context of a mandate.

UCIs approved by the management company.

---

## Belfius Equities Global Property Fund

### 3.6 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2017 (Fortsetzung)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,20%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,115%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Lock)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,00%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,115%
- Für die "Lock fee" zum maximalen Jahreszinssatz von 0,10%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

### 3.6 Notes to the financial statements as at 31 December 2017 (continued)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.20%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.115%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Lock)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.00%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.115%
- Of the Lock Fee at a maximum annual rate of 0.10%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

---

# Belfius Equities Global Property Fund

## 3.6 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2017 (Fortsetzung)

## 3.6 Notes to the financial statements as at 31 December 2017 (continued)

### 3.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VLC.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)  
25 759,07 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)  
3 833,41 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)  
4 156,09 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse L)  
439,64 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)  
1 545,53 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)  
230,00 EUR
- The Lock fee  
382,29 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen  
3 149,61 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)  
15 656,59 EUR

Für eine Gesamtzahl von  
55 152,23 EUR

### 3.6.3. Erhöhte Rotation

Die Umschlagshäufigkeit spiegelt die Entwicklungen der im Portfolio realisierten Investitionen vor dem Hintergrund des oben angenommenen Marktumfelds wider sowie die Bewegungen bezüglich der Zeichnungen und Rücknahmen im Fonds im betreffenden Zeitraum.

### 3.6.2. Accrued liabilities (Balance VIC)

- The Management fee (Class C)  
25 759,07 EUR
- The Management fee (Class L)  
3 833,41 EUR
- The Administrative fee (Class C)  
4 156,09 EUR
- The Administrative fee (Class L)  
439,64 EUR
- The Custody agent fee (Class C)  
1 545,53 EUR
- The Custody agent fee (Class L)  
230,00 EUR
- The Lock fee  
382,29 EUR
- interest payable on current accounts and loans  
3 149,61 EUR
- a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)  
15 656,59 EUR

For a total of  
55 152,23 EUR

### 3.6.3. Increased rotation

The turnover rate reflects changes to the investments within the portfolio in the light of the market environment summarised above, as well as the subscription and redemption flows in the fund, over the period concerned.

## 4. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 4.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

#### 4.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds Global Industrials wurde am 28. September 2000 aufgelegt.

Der ursprüngliche Zeichnungszeitraum war vom 11. bis 28. September 2000 festgelegt. Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 500 EUR festgesetzt.

Die Aktien der Klasse Lock werden vertrieben seit 14. Februar 2011.

Die Aktien der Klasse R2 werden vertrieben seit 1. September 2016.

Die Aktien der Klasse Z werden vertrieben seit 1. September 2016.

#### 4.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brüssel

#### 4.1.3. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A., Boulevard Pachéco 44, 1000 Brüssel

#### 4.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

#### 4.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

##### Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an der Entwicklung von Aktien von Unternehmen des Industriesektors teilzuhaben.

##### Anlagepolitik des Teilfonds

###### Zulässige Anlagekategorien:

Das Teilfondsvermögen wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere investiert, so zum Beispiel in Anlagezertifikate oder Optionsscheine.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlageklassen investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, so zum Beispiel in Geldmarktinstrumente, Einlagen und/oder flüssige Mittel. Sofern der Teilfonds in Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen investiert, dürfen diese 10 % des Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

###### Besondere Anlagestrategie:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird hauptsächlich in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen des Industriesektors investiert. Der Industriesektor umfasst Unternehmen mit sehr unterschiedlichen Aktivitäten, die von

## 4. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

### 4.1. Management report of the sub-fund

#### 4.1.1. Launch date of the sub-fund and subscription price of the shares

The Global Industrials subfund was launched on 28<sup>th</sup> September 2000.

The initial subscription period was set from 11<sup>th</sup> to 28<sup>th</sup> September 2000. The initial subscription price was set at 500 EUR.

The shares of Class Lock are commercialized from 14<sup>th</sup> February 2011.

The shares of Class R2 are commercialized from 1<sup>st</sup> September 2016.

The shares of Class Z are commercialized from 1<sup>st</sup> September 2016.

#### 4.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brussels

#### 4.1.3. Distributor

Belfius Banque S.A., Boulevard Pachéco 44, 1000 Brussels

#### 4.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

#### 4.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

##### Subfund objectives

The objective of the sub-fund is to enable shareholders to benefit from the stock market performance of companies which are active in the industrial sector.

##### Fund policy

###### Authorised asset classes:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in shares and/or transferable securities equivalent to shares such as, for example, investment certificates and warrants.

The sub-fund's assets may also be invested, on an ancillary basis, in the other asset classes mentioned in the articles of incorporation appended to this document. Thus, on an ancillary basis, the sub-fund's assets may also be invested in money market instruments, deposits and/or cash. Any investments in units of undertakings for collective investment must represent no more than 10% of the sub-fund's assets.

###### Particular strategy:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in equities and/or transferable securities equivalent to equities issued by companies active in the industrial sector. This includes very different companies active in sectors such as



## 4 Informationen über den Teilfonds

### 4.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Industriemaschinen über Baumaterial und Dienstleistungen für Unternehmen (Zeitpersonal) bis hin zu Luft-, See- und Überlandtransport reichen.

Im Portfolio können alle Regionen der Welt vertreten sein. Das Portfolio wird durch die Anlage in Unternehmen aufgebaut, die als am attraktivsten angesehen werden nach Maßgabe einer Auswahl von anerkannten Analysefaktoren (z. B. Börsenbewertung, Kreditqualität, Kapitalisierung, Trend und Volatilität). Die anhand dieser systematisch angewandten Methodik generierte Performance entspricht in etwa der Performance, die mit einer Methodik erzielt wird, die sich einzig und allein an der Gewichtung der Börsenkapitalisierung orientiert (d. h. sie kann geringfügig nach oben oder unten von jener Performance abweichen).

#### Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

Der Teilfonds kann unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften auch derivative Produkte einsetzen, so zum Beispiel Optionen, Futures und Wechselkursgeschäfte. Dies ist sowohl zu Anlagezwecken als auch zur Absicherung von Risiken (Marktrisiko, Wechselkursrisiko etc.) möglich. Die Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass solche abgeleiteten Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Instrumente.

Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung von Währungsrisiken:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

Auch wenn im Hinblick auf die Zusammensetzung des Portfolios die allgemeinen rechtlichen oder satzungsgemäßen Bestimmungen und Beschränkungen eingehalten werden müssen, kann es bei bestimmten Anlagekategorien und/oder geografischen Gebieten aufgrund bestehender Einschränkungen zu einer Risikokonzentration kommen.

Die Anlagepolitik verfolgt das Ziel, die Risiken des Portfolios zu streuen. Wie sich der Nettoinventarwert entwickeln wird, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) indes ungewiss. Aufgrund dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden.

#### Soziale, ethische und ökologische Kriterien:

Die Anlagepolitik des Teilfonds erfolgt nicht auf der besonderen Grundlage sozialer, ethischer oder ökologischer Kriterien. Der Teilfonds tätigt jedoch keine Anlagen in Wertpapiere von Unternehmen, deren Tätigkeit in der Herstellung, der Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben und/oder Uranmunition liegt.

#### **4.1.6. Index(s) und Benchmark(s)**

Nicht zutreffend.

## 4 Information about the subfund

### 4.1 Management report of the sub-fund (continued)

industrial machinery, air, sea and land transport, construction equipment or business services such as temporary work.

All the regions of the world may be represented.

The portfolio is based on investment in companies considered to be the most attractive according to a selection of analytical factors that are well understood (Value, Quality, Size, Trend and Volatility for example). Applied systematically, this methodology produces a performance which may be similar to, or significantly higher or lower than, the performance of a methodology based solely on weighting by stock market capitalisation.

#### Authorised transactions involving financial derivatives:

Provided that the legal rules in force are observed, the sub-fund may also utilise derivative products such as, for example, options, futures and foreign exchange transactions both for investment and for hedging the different risks (market, exchange etc.). Investors should be aware that these types of derivative products are more volatile than the underlying instruments.

Description of the general exchange risk hedging strategy:

The sub-fund does not intend to systematically hedge against exchange risk exposure.

Although the composition of the portfolio must observe the general rules and restrictions imposed by the law or the articles of incorporation, the fact remains that a concentration of risks may occur in asset classes and/or in geographical areas that are more restricted.

The investment policy seeks to ensure the diversification of the portfolio risks. Net asset value trends are however uncertain since the net asset value is subject to the different types of risk listed below. There may therefore be high volatility in its price.

#### Social, ethical and environmental aspects:

The sub-fund's investment policy is not particularly based on social, ethical or environmental criteria. Nevertheless, the sub-fund will not invest in the shares of a company that manufactures, uses or possesses anti-personnel mines, cluster bombs and/or depleted uranium weapons.

#### **4.1.6. Index(es) and Benchmark(s)**

Non applicable.

## 4 Informationen über den Teilfonds

### 4.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

#### 4.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Der Fonds Global Industrial könnte sich während der 2. Jahreshälfte leicht erholen. Auf den europäischen Märkten sind gegen Ende des zweiten Quartals aufgrund der Besorgnis über Donald Trumps Politik sowie der geopolitischen Unsicherheiten einige Gewinnmitnahmen erfolgt. Gleichwohl wurden die Gewinnmitnahmen durch die beruhigenden Worte des EZB-Präsidenten gemäßigt. Im dritten Quartal bewegten sich die europäischen Aktien in einer engen Bandbreite, um anschließend wieder zurückzuweichen. Der Kursanstieg des Euro – insbesondere gegenüber dem US-Dollar – belastete die exportierenden Unternehmen der Euro-Zone. Dennoch behielt die EZB ihre entgegenkommende Position bei und erklärte, dass die Inflationsrate der Region gemäßigt bleiben würde. Zum Jahresende verzeichnete das BIP der Eurozone einen weiteren Anstieg.

Zu Jahresbeginn verzeichnete die USA im ersten Quartal ein Wachstum von 1,2 % annualisiert, und die amerikanische Wirtschaft legte durch den Konsum kontinuierlich nach. In dieser Region zeigte der Arbeitsmarkt einen positiven Trend, der ungeachtet der enttäuschenden US-Arbeitsmarktdaten im September, vom Hurrikan Harvey kräftig durchgeschüttelt wurde. Die Inflation war im August insgesamt eher rückläufig (1,9 %), bevor sie aufgrund der Erholung der Energiepreise im November auf 2,2 % anstieg. Trotz der geringen Inflation konnte der Offenmarktausschuss der Fed (FOMC) wegen des kräftigen Wirtschaftswachstums den Leitzins im Dezember erneut um 25 Basispunkte anheben und die Bilanzentlastung der Fed einleiten. Ende Dezember hat der Kongress schließlich eine Gesetzesvorlage zur Senkung der Unternehmenssteuern und für vorübergehende Steuererleichterungen für die privaten Haushalte verabschiedet. Das Wachstum in Japan legte im Vergleich zum Jahresbeginn noch einen Schritt zu. Das Geschäftsklima hat sich verbessert, wobei die Stimmungsindikatoren der Sektoren des (nicht) verarbeitenden Gewerbes zum Jahresende hin noch zulegten. Auf politischer Ebene wurde in den vorgezogenen Wahlen vom 22. Oktober Ministerpräsident Shinzo Abe sowie die liberaldemokratischen Verbündeten der Komeito-Partei durch einen deutlichen Sieg wiedergewählt. Die Wähler bestätigten bei dieser Gelegenheit ihre Unterstützung für die gegenwärtige Abenomics-Politik sowie für die von der Regierung geplanten Maßnahmen.

Wir möchten darauf hinweisen, dass während des Geschäftsjahres des Teilfonds keine Überschreitung der Anlagepolitik festgestellt wurde.

#### 4.1.8. Künftige Politik

Kurzfristig dürfte das globale Umfeld für Aktien positiv bleiben. In den USA dürfte die vom Kongress verabschiedete Steuerreform Unternehmensgewinne, Verbraucherausgaben sowie das allgemeine Wirtschaftswachstum in größerem Umfang stützen. Auch wenn in Europa zahlreiche unsichere politische Verhältnisse die Stimmung der Investoren verschlechtert haben, ist das wirtschaftliche Umfeld weiterhin positiv. In Japan ist der Wahlsieg der Liberaldemokratischen

## 4 Information about the subfund

### 4.1 Management report of the sub-fund (continued)

#### 4.1.7. Policy followed during the year

The Global Industrials fund rebounded slightly during the second half of the year. European markets were subject to profit-taking at the end of the second quarter, as a result of concerns over Donald Trump's policy and geopolitical uncertainties. Reassurance from the President of the ECB, however, helped to ease this situation. During the third quarter, European equities rose within a narrow range before falling. The appreciation of the euro, particularly against the US dollar, weighed on exporting countries in the eurozone. The ECB, however, maintained a very accommodating approach, announcing that regional inflation would remain low. At the end of the year, GDP continued to grow in the eurozone.

Although the US economy grew at a 1.2% annualised rate during the first quarter of the year, it continued to expand thanks to consumption. The labour market remained well positioned in the region, despite the disappointing employment ratio in September as a result of Hurricane Harvey. Overall inflation slowed in August to 1.9% before picking up to 2.2% in November, amidst rising energy prices. Despite low inflation, strong economic growth meant the FOMC was able to further increase rates by 25 basis points in December and reduce the Federal Reserve balance sheet. At the end of December, Congress finally passed a bill to cut corporate tax as well as to temporarily lower the taxation of household income. The Japanese economy grew, compared with the start of the year. Business morale improved with indicators of sentiment in (non-) manufacturing sectors getting better at the end of the year. On the political front, the early elections on 22 October ended in a clear victory for Prime Minister Shinzō Abe and the liberal democrats formed a coalition with Komeito. This result showed that voters agreed with Abenomics and the policies that the government intends to implement.

We note that the investment policy was not exceeded during the subfund's financial year.

#### 4.1.8. Future policy

In the short-term, the global context should remain positive for equities. In the United States, the tax reform passed by Congress should boost corporate profits, consumer spending and world economic growth even more. Meanwhile, in Europe, political uncertainties have had an adverse effect on investor sentiment. Despite this, the economic environment remains positive. In Japan, the victory of the Liberal Democratic Party (LDP) and Shinzō Abe in the elections

## 4 Informationen über den Teilfonds

### 4.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Partei (LDP) und ihres Vorsitzenden Shinzō Abe ein gutes Vorzeichen für die weitere Umsetzung wirtschaftliche Maßnahmen. Der Industriesektor hat sich im Jahr 2017 insgesamt gesehen gut entwickelt und seinen Referenzindex übertroffen.

Im Umfeld der oben beschriebenen Weltwirtschaftslage erwarten wir, dass sich der weltweit Industriesektor im Jahr 2018 weiterhin positiv entwickelt.

#### 4.1.9. Risikoklasse

*Der synthetische Risiko- und Renditeindikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 auf Basis der Volatilität (Höchst- und Tiefstwerte) für einen vorhergehenden Zeitraum von fünf Jahren berechnet. Dieser Indikator ist in seiner aktuellen Version in den wesentlichen Anlegerinformationen enthalten. Er bewertet die Fonds anhand einer Skala von 1 bis 7. Je höher die Platzierung des Fonds auf der Skala, desto höher können sowohl Rendite als auch Verlust ausfallen. Der unterste Wert bedeutet nicht, dass der Fonds keinerlei Risiko aufweist, sondern dass er im Vergleich zu höheren Werten im Prinzip eine geringere aber auch besser vorhersehbare Rendite bietet.*

*Die wichtigsten Grenzen des Indikators sind folgende : Der Risikoindikator wird auf der Grundlage von historischen Daten berechnet, die nichts über die zukünftige Entwicklung aussagen. Daher kann sich der Grad des Risikos im Laufe der Zeit ändern. Auch wenn sich der Fonds in der Kategorie mit dem geringsten Risiko befindet, kann der Anleger dem Verlustrisiko unterliegen, da keine Kategorie von diesem Risiko vollkommen ausgenommen ist.*

Der Teilfonds ist in Klasse 6

#### 4.1.10. Ausleihe von Wertpapieren

##### Teilfonds

Belfius Equities Global Industrials

##### **Betreffender Zeitraum**

01/07/2017 - 31/12/2017

Ausleihen, die über ein organisiertes und standardisiertes Wertpapierleihsystem abgeschlossen werden, das von einem oder mehreren "Principals" verwaltet wird.

##### Identität der Gegenparteien

BNP Paribas Securities Services SCA Citigroup Global Markets Limited Natixis SA Societe Generale SA
--

##### Ausfall einer Gegenpartei

BNP Paribas Securities Services SCANatixis SASociete Generale SACitigroup Global Markets Limited

## 4 Information about the subfund

### 4.1 Management report of the sub-fund (continued)

augurs well for the continued implementation of economic measures. Overall, the industrial sector performed well in 2017 and outperformed its benchmark index.

Against the world economic backdrop described above, we expect that the global industrial sector will remain positive in 2018.

#### 4.1.9. Risk Class

*The synthetic risk and return indicator is calculated in accordance with Regulation 583/2010 and based on volatility (increases or decreases of its value) over a previous period of five years. This most recent indicator is included in the key investor information. It classifies the fund in risk categories on a scale from 1 to 7. The higher up the fund is on the scale, and the greater is the risk category and the higher the possible returns. Although the lowest category does not mean that the fund involves no risk at all compared to the higher categories, in theory this product offers a yield that is lower but also more predictable.*

*The main limits of the indicator are the following : the risk indicator is calculated from the past data, which is by no means indicative of future performance. As a result, the degree of risk may change over time. Even when the fund is in the lowest risk category, the investor may suffer losses since no category is fully risk free.*

The compartment falls under class 6

#### 4.1.10. Securities lending

##### Subfund

Belfius Equities Global Industrials

##### Period

01/07/2017 - 31/12/2017

The loans are contracted by means of an organized and standardized securitieslending system managed by one or more "principals".

##### Identity of counterparties

##### Default of a counterparty

BNP Paribas Securities Services SCANatixis SASociete Generale SACitigroup Global Markets Limited

# Belfius Equities Global Industrials

## 4 Informationen über den Teilfonds

## 4 Information about the subfund

### 4.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

### 4.1 Management report of the sub-fund (continued)

#### Art der geliehenen Wertpapiere

Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können

#### Nature of the lent securities

Shares and similar securities

#### Volumen

#### Average volume

<u>31/07/2017</u>	<u>31/08/2017</u>	<u>30/09/2017</u>	<u>31/10/2017</u>	<u>30/11/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
1 258 828,00	1 418 201,00	5 012 624,00	4 380 535,00	2 445 618,00	2 289 822,00

#### Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere

1 223 317,94 EUR

#### Real value of the security lending

1 223 317,94 EUR

<u>Isin Code</u>	<u>Bezeichnung</u>	<u>Menge</u>	<u>Preis</u>	<u>Währung</u>	<u>Marktwert in der Währung des Titels</u>	<u>Marktwert in der Währung des Teilfonds</u>
<u>Isin code</u>	<u>Description</u>	<u>Quantity</u>	<u>Price</u>	<u>Currency</u>	<u>Evaluation value in the currency of the lent security</u>	<u>Evaluation value in the currency of the compartment</u>
CH0012221716	ABB LTD-REG	16 903,00	26,12	CHF	441 506,36	377 262,35
SE0007100581	ASSA ABLOY AB-B	6 048,00	170,40	SEK	1 030 579,20	104 795,43
FR0000120966	SOCIETE BIC SA	2 000,00	91,66	EUR	183 320,00	183 320,00
JP3649800004	NAGOYA RAILROAD CO LTD	5 898,00	2 837,00	JPY	16 732 626,00	123 688,84
JP3893600001	MITSUMI & CO LTD	31 000,00	1 832,00	JPY	56 792 000,00	419 810,76
CH0012221716	ABB LTD-REG	647,00	26,12	CHF	16 899,64	14 440,56

#### Art der erhaltenen finanziellen Sicherheiten

1 317 739,78 EUR

#### Nature of the obtained financial sureties

1 317 739,78 EUR

<u>Isin Code</u>	<u>Bezeichnung</u>	<u>Menge</u>	<u>Preis</u>	<u>Währung</u>	<u>Marktwert in der Währung des Titels</u>	<u>Marktwert in der Währung des Teilfonds</u>
<u>Isin code</u>	<u>Description</u>	<u>Quantity</u>	<u>Price</u>	<u>Currency</u>	<u>Evaluation value in the currency of the lent security</u>	<u>Evaluation value in the currency of the compartment</u>
FR0011337880	FRENCH REPUBLIC GOVERN 2.25 25OCT22	339,00	111,20	EUR	360,31	360,31
ES00000123X3	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.4 31OCT23	134 000,00	121,92	EUR	151 567,43	151 567,43
ES00000127H7	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.15 30JUL20	26 000,00	101,83	EUR	24 535,01	24 535,01
CA135087YK42	CANADA GOVT 2.0 01DEC41 IL	159 000,00	132,00	CAD	156 653,07	104 214,75
BE0000321308	KINGDOM OF BELGIU 4.25 28SEP21 144A	35 590,00	117,15	EUR	40 072,41	40 072,41
DE0001102416	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 0.25 15FEB27	63 260,00	99,10	EUR	59 836,16	59 836,16
JP1103221C56	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 0.9 20MAR22	8 100 000,00	104,24	JPY	57 932,91	429,95
JP1150401659	JAPAN GOVERNMENT FI 0.0 20MAY21 FRN	3 900 000,00	101,00	JPY	26 962,85	200,10
FI4000068663	FINLAND GOVERNME 1.125 15SEP18 144A	4 000,00	101,27	EUR	3 870,29	3 870,29
FR0012517027	FRENCH REPUBLIC GOVERN 0.5 25MAY 25	4 230,00	101,46	EUR	4 099,36	4 099,36
JP1102991930	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1.3 20MAR19	350 000,00	101,76	JPY	2 446,48	18,16
DE0001102358	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 1.5 15MAY24	128,00	109,43	EUR	134,54	134,54
JP1300341B39	JAPAN GOVERNMENT THIRTY 2.2 20MAR41	450 000,00	132,88	JPY	4 111,66	30,51
EU000A1U9886	EUROPEAN STABILITY MEC 0.05 17DEC18	108 608,00	100,51	EUR	103 969,58	103 969,58
DE000A168Y22	KREDITANSTALT FUER WI 0.375 15MAR23	53 000,00	101,84	EUR	49 930,49	49 930,49
US912828K742	UNITED STATES TREAS NTS 2.0 15AUG25	106 400,00	97,31	USD	83 227,19	69 716,09
IT0004907843	ITALY BUONI POLIENNALI 3.5 01JUN18	146 000,00	101,60	EUR	137 179,97	137 179,97
JP1103351E98	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 0.5 20SEP24	24 050 000,00	103,78	JPY	171 073,00	1 269,61
ES00000122D7	SPAIN GOVERNMENT B 4.0 30APR20 144A	148 000,00	108,23	EUR	151 372,46	151 372,46
DE0001135473	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 1.75 04JUL22	328,00	109,09	EUR	343,43	343,43

## 4 Informationen über den Teilfonds

### 4.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

#### Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse

6 551,37 EUR

Vergütung, die sich aus der Ausleihe von Wertpapieren nach Abzug der Vergütung des Systemverwalters und des Halters der finanziellen Sicherheit ergibt und der Verwaltungsgesellschaft zusteht

1 827,82 EUR

#### Operative Kosten und Aufwendungen

Die an Candriam France als im Rahmen der Wertpapierleihgeschäfte tätige Stelle und an Candriam Belgium, die Verwaltungsgesellschaft, zu zahlenden Kosten und Aufwendungen belaufen sich insgesamt auf 28 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- Marktanalysen und den Abschluss der Wertpapierleihgeschäfte;

- die administrative Überwachung dieser Geschäfte: insbesondere den Abgleich der Transaktionen, die Berechnung der eingegangenen Positionen in verliehenen Wertpapieren und die entsprechende Abstimmung mit den Gegenparteien sowie die Berechnung der zu berechnenden Beträge;

- die Überwachung der Wertpapierleihgeschäfte durch das Risikomanagement: hauptsächlich die Definition der Kriterien für die Stellung von Sicherheiten, die Kontrolle, ob die gestellten Sicherheiten ausreichend und zulässig sind; die Überwachung der Kreditqualität der Gegenparteien und der gestellten Sicherheiten und die Kontrolle der für diese Art von Geschäften festgelegten internen Regeln;

- die Überwachung dieser Geschäfte in rechtlicher und steuerlicher

Hinsicht (insbesondere die Erstellung von Verträgen, die den Rahmen für diese Geschäfte bilden);

- die IT-Kosten, die sich aus der Umsetzung und Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten ergeben;

- die operationellen Risiken, die sich aus diesen Geschäftstätigkeiten ergeben.

Die Kosten und Aufwendungen der Depotbank (außer den Umsatzprovisionen, welche in Höhe der tatsächlich angefallenen Kosten berechnet werden) betragen 12 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- die Auflösung von Wertpapierleihgeschäften;

- die Vereinnahmung und Überwachung von Dividenden und Kupons in Bezug auf die verliehenen Wertpapiere;

- die Verwaltung der Transaktionen mit Wertpapieren, die sich auf die Wertpapierleihgeschäfte auswirken;

- die Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten in steuerlicher Hinsicht;

- die Durchführung von Kontrollen dieser Geschäftstätigkeiten.

## 4 Information about the subfund

### 4.1 Management report of the sub-fund (continued)

#### Net realized return for the UCI

6 551,37 EUR

Fee resulting from lent securities without the system auditor's fees and the financial securities holder's fee, which is due to the management company

1 827,82 EUR

#### Costs and operating expenses

The costs and expenses paid to Candriam France (acting as agent in a securities lending context) and Candriam Belgium (management company) together make up 28% of this income and relate to

- market analysis and conclusion of lending transactions,

- administrative follow-up of loans: mainly the reconciliation of operations, calculation of the exposure on securities loaned and its approval with the counterparties and calculation of the amounts to be invoiced,

- follow-up performed by Risk Management on the securities lending activity: mainly definition of criteria for Collateral, checking of the sufficiency and eligibility of Collateral, tracking of the credit quality of counterparties and Collateral, checking of the internal rules set for the activity,

- legal and taxation-related follow-up of the activity (particularly the conclusion of legal contracts regulating the activity),

- information technology costs deriving from arranging for maintenance of the activity,

- operational risks resulting from the activity.

The costs and expenses paid to the custodian bank, in addition to the transaction fees invoiced at actual cost, come to 12% of this income and concern

- liquidation of lending transactions,

- collection and tracking of dividends and coupons affecting securities loaned,

- management of transactions on securities affecting loans,

- fiscal monitoring of the activity,

- audits carried out on the activity.

# Belfius Equities Global Industrials

## 4.2. Bilanz

## 4.2. Balance Sheet

				31/12/2017	31/12/2016
				EUR	EUR
<b>TOTAL NETTOAKTIVA</b>		<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>43 760 492,57</b>	<b>44 634 700,71</b>
<b>I.</b>	<b>Anlagevermögen</b>	<b>I.</b>	<b>Fixed Assets</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Intangible assets	B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>II.</b>	<b>Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>	<b>43 756 918,85</b>	<b>44 453 627,26</b>
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	B.	On money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	43 756 918,85	44 453 723,97
a.	Aktien	a.	Shares	43 756 918,85	44 453 723,97
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	42 527 606,54	42 076 784,65
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	1 229 312,31	2 376 939,32
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	(96,71)
j.	auf Devisen	j.	On foreign currencies	0,00	(96,71)
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	0,00	(96,71)
<b>III.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr</b>	<b>III.</b>	<b>Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr</b>	<b>IV.</b>	<b>Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)</b>	<b>(21 516,27)</b>	<b>25 389,81</b>
A.	Forderungen	A.	Receivables	1 371 281,80	2 800 597,44
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	51 672,51	256 280,47
b.	Steuerguthaben	b.	Tax credits	1 869,48	520,01
c.	Collateral	c.	Collateral	1 317 739,81	2 543 796,96
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(1 392 798,07)	(2 775 207,63)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(20 171,21)	(231 410,67)
c.	Sonstige Forderungen (-)	c.	Loans (-)	(54 887,05)	0,00
d.	Collateral (-)	d.	Collateral (-)	(1 317 739,81)	(2 543 796,96)
<b>V.</b>	<b>Einlagen und Barmittel</b>	<b>V.</b>	<b>Deposits and liquid assets</b>	<b>137 042,12</b>	<b>267 746,82</b>
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	137 042,12	267 746,82
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>VI.</b>	<b>Adjustment accounts</b>	<b>(111 952,13)</b>	<b>(112 063,18)</b>
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	0,00	22,90
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(111 952,13)	(112 086,08)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
<b>EIGENKAPITAL INSGESAMT</b>		<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>		<b>43 760 492,57</b>	<b>44 634 700,71</b>
<b>A.</b>	<b>Kapital</b>	<b>A.</b>	<b>Capital</b>	<b>11 377 532,12</b>	<b>14 382 874,51</b>
<b>B.</b>	<b>Ergebnisbeteiligung</b>	<b>B.</b>	<b>Profit-sharing/dividends</b>	<b>(9 383,44)</b>	<b>102 239,64</b>
<b>C.</b>	<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>C.</b>	<b>Retained earnings</b>	<b>31 782 250,35</b>	<b>25 352 019,72</b>
<b>D.</b>	<b>Jahresergebnis (HalbJahr)</b>	<b>D.</b>	<b>Result for the financial year (the half year)</b>	<b>610 093,54</b>	<b>4 797 566,84</b>

# Belfius Equities Global Industrials

## 4.3. Eventualverbindlichkeiten

## 4.3. Off balance sheet items

				31/12/2017	31/12/2016
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Dingliche Sicherheiten (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Real sureties (+/-)</b>	<b>1 317 739,74</b>	<b>2 543 796,89</b>
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	1 317 739,74	2 543 796,89
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	1 317 739,74	2 543 796,89
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Securities underlying option contracts and warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notional amounts of futures contracts (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>296 068,19</b>
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	0,00	147 976,92
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	0,00	148 091,27
<b>IV.</b>	<b>Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notional amounts of swap contracts (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notional amounts of other financial derivatives(+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile</b>	<b>VI.</b>	<b>Uncalled amounts on shares</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VII.</b>	<b>Commitments to call resulting from transfersdisposals</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VIII.</b>	<b>Commitments to buy resulting from transfersdisposals</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Geliehene Finanzinstrumente</b>	<b>IX.</b>	<b>Financial instruments loaned</b>	<b>1 229 312,15</b>	<b>2 376 939,22</b>
A.	Aktien	A.	Shares	1 229 312,15	2 376 939,22
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

# Belfius Equities Global Industrials

## 4.4. Gewinn- und Verlustrechnung

## 4.4. Income statement

				31/12/2017	31/12/2016
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne</b>	<b>I.</b>	<b>Depreciation, capital loss and capital gain</b>	<b>719 897,60</b>	<b>4 775 907,44</b>
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	733 493,36	4 766 946,01
a.	Aktien	a.	Shares	733 493,36	4 766 946,01
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	1 979 386,24	683 597,46
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	(1 245 892,88)	4 083 348,55
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	78,40	3 692,50
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	2 989,00	3 692,50
b.	Nicht Realisiertes Resultat	b.	Non realized result	(2 910,60)	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions	(13 674,16)	5 268,93
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	(13 674,16)	5 268,93
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	(13 674,16)	5 365,64
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result	0,00	(96,71)
<b>II.</b>	<b>Anlageerträge und -aufwendungen</b>	<b>II.</b>	<b>Investment income and expenses</b>	<b>347 813,92</b>	<b>458 181,31</b>
A.	Dividenden	A.	Dividends	390 556,00	452 413,40
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	87,01	353,86
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	87,01	353,86
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(361,88)	(233,28)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(42 467,21)	5 647,33
a.	belgische	a.	Belgian	(173,46)	0,00
b.	ausländische	b.	Foreign	(42 293,75)	5 647,33
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Sonstige Aufwendungen</b>	<b>III.</b>	<b>Other income</b>	<b>6 551,37</b>	<b>4 592,77</b>
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Sonstige	B.	Others	6 551,37	4 592,77
<b>IV.</b>	<b>Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>IV.</b>	<b>Operating expenses</b>	<b>(464 169,35)</b>	<b>(441 114,68)</b>
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(18 087,81)	(16 660,32)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(845,24)	(679,29)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depository fees payable (-)	(46 169,04)	(36 873,16)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(358 583,61)	(332 257,06)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(336 482,36)	(313 520,80)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(22 101,25)	(18 736,26)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(2 177,11)	(11 597,61)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(5 844,32)	(1 333,74)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(214,29)	(80,93)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(16 109,40)	(15 129,67)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(16 483,18)	(23 490,65)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	344,65	(3 012,25)
	<b>Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr)</b>		<b>Income and expenses for the financial year (half year)</b>	<b>(109 804,06)</b>	<b>21 659,40</b>
	<b>Zwischensumme II+III+IV</b>		<b>Sub total II+III+IV</b>		



---

## Belfius Equities Global Industrials

### 4.4 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

### 4.4 Composition of the assets and key figures (continued)

V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	610 093,54	4 797 566,84
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (HalbJahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	610 093,54	4 797 566,84

# Belfius Equities Global Industrials

Composition of the assets and key figures (continued)

## 4.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

## 4.5. Composition of the assets and key figures

### 4.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 December 2017 (ausgedrückt in EUR)

### 4.5.1. Assets composition as at 31 December 2017 (expressed in EUR)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögens % net assets
<b>I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente - Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>								
<b>Amtlich notierte Wertpapiere – Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</b>								
<b>Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Shares and similar securities</b>								
<b>Australien – Australia</b>								
AURIZON HLDGS --- SHS		68 246,00	AUD	4,96	220 484,59		0,50%	0,50%
SEEK LTD		14 439,00	AUD	19,01	178 788,10		0,41%	0,41%
<b>Total: Australien – Total: Australia</b>					<b>399 272,69</b>		<b>0,91%</b>	<b>0,91%</b>
<b>Bermuda – Bermuda</b>								
JARDINE MATHESON HLDGS		6 800,00	USD	60,75	344 020,65		0,79%	0,79%
JARDINE STRATEGIC HLDS LTD		10 400,00	USD	39,58	342 798,13		0,78%	0,78%
NWS HOLDINGS LTD		84 005,00	HKD	14,10	126 181,42		0,29%	0,29%
<b>Total: Bermuda – Total: Bermuda</b>					<b>813 000,20</b>		<b>1,86%</b>	<b>1,86%</b>
<b>Kanada – Canada</b>								
CAE INC		20 790,00	CAD	23,35	322 653,75		0,74%	0,74%
CANADIAN NATIONAL RAILWAY		13 870,00	CAD	103,65	955 522,91		2,18%	2,18%
<b>Total: Kanada – Total: Canada</b>					<b>1 278 176,66</b>		<b>2,92%</b>	<b>2,92%</b>
<b>Schweiz – Switzerland</b>								
ABB		20 357,00	CHF	26,12	454 395,81		1,04%	1,04%
ADECCO GROUP SA /ACT.NOM.		4 383,00	CHF	74,55	279 232,83		0,64%	0,64%
GEBERIT AG/NAMEN-AKTIE		598,00	CHF	429,10	219 284,06		0,50%	0,50%
KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL		2 004,00	CHF	172,50	295 416,11		0,68%	0,68%
SCHINDLER HOLDING/PARTIC		1 381,00	CHF	224,30	264 709,98		0,60%	0,60%
SGS SA /NOM.		124,00	CHF	2 541,00	269 261,16		0,62%	0,62%
<b>Total: Schweiz – Total: Switzerland</b>					<b>1 782 299,95</b>		<b>4,07%</b>	<b>4,07%</b>
<b>Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)</b>								
BRENNTAG***		3 161,00	EUR	52,77	166 805,97		0,38%	0,38%
DEUTSCHE POST AG		11 642,00	EUR	39,75	462 769,50		1,06%	1,06%
FRANKFURT AIRPORT SERV. WORLDW.		3 079,00	EUR	91,86	282 836,94		0,65%	0,65%
MAN SE		2 790,00	EUR	95,40	266 166,00		0,61%	0,61%
SIEMENS AG /NAM.		6 002,00	EUR	116,15	697 132,30		1,59%	1,59%
<b>Total: Deutschland (Bundesrepublik) – Total: Germany (Federal Republic)</b>					<b>1 875 710,71</b>		<b>4,29%</b>	<b>4,29%</b>
<b>Dänemark – Denmark</b>								
A.P. MOELLER - MAERSK A/S B		184,00	DKK	10 840,00	267 890,27		0,61%	0,61%
ISS A/S		4 002,00	DKK	240,30	129 163,76		0,30%	0,30%
<b>Total: Dänemark – Total: Denmark</b>					<b>397 054,03</b>		<b>0,91%</b>	<b>0,91%</b>

# Belfius Equities Global Industrials

4.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögens % net assets
<b>Spanien – Spain</b>								
ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA		16 089,00	EUR	18,55	298 450,95		0,68%	0,68%
ACS		3 707,00	EUR	32,62	120 922,34		0,28%	0,28%
AENA SME SA		1 708,00	EUR	169,00	288 652,00		0,66%	0,66%
<b>Total: Spanien – Total: Spain</b>					<b>708 025,29</b>		<b>1,62%</b>	<b>1,62%</b>
<b>Finnland – Finland</b>								
KONE OYJ -B-		6 351,00	EUR	44,78	284 397,78		0,65%	0,65%
WARTSILA CORPORATION -B-		2 614,00	EUR	52,60	137 496,40		0,31%	0,31%
<b>Total: Finnland – Total: Finland</b>					<b>421 894,18</b>		<b>0,96%</b>	<b>0,96%</b>
<b>Frankreich – France</b>								
AEROPORTS DE PARIS ADP		1 111,00	EUR	158,50	176 093,50		0,40%	0,40%
BIC		2 848,00	EUR	91,66	261 047,68		0,60%	0,60%
BOUYGUES		8 936,00	EUR	43,31	387 018,16		0,88%	0,88%
BUREAU VERITAS		6 298,00	EUR	22,79	143 531,42		0,33%	0,33%
EDENRED		5 076,00	EUR	24,18	122 737,68		0,28%	0,28%
IEFFAGE SA		1 928,00	EUR	91,34	176 103,52		0,40%	0,40%
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO		4 293,00	EUR	64,19	275 567,67		0,63%	0,63%
SAFRAN SA		3 665,00	EUR	85,91	314 860,15		0,72%	0,72%
SAINT-GOBAIN		6 535,00	EUR	45,98	300 479,30		0,69%	0,69%
SCHNEIDER ELECTRIC SE		4 757,00	EUR	70,86	337 081,02		0,77%	0,77%
THALES		3 252,00	EUR	89,88	292 289,76		0,67%	0,67%
VINCI		5 724,00	EUR	85,15	487 398,60		1,11%	1,11%
<b>Total: Frankreich – Total: France</b>					<b>3 274 208,46</b>		<b>7,48%</b>	<b>7,48%</b>
<b>Vereinigtes Königreich – United Kingdom</b>								
BABCOCK INTERNATIONAL GROUP		15 289,00	GBP	7,05	121 513,11		0,28%	0,28%
BAE SYSTEMS PLC		36 141,00	GBP	5,73	233 293,04		0,53%	0,53%
BUNZL PLC		9 466,00	GBP	20,72	220 954,70		0,50%	0,50%
MEGGITT PLC		23 238,00	GBP	4,82	126 233,02		0,29%	0,29%
ROYAL MAIL PLC		64 913,00	GBP	4,53	330 900,39		0,76%	0,76%
SMITHS GROUP PLC		14 357,00	GBP	14,90	240 988,86		0,55%	0,55%
<b>Total: Vereinigtes Königreich – Total: United Kingdom</b>					<b>1 273 883,12</b>		<b>2,91%</b>	<b>2,91%</b>
<b>Hongkong – Hongkong</b>								
MTR		66 000,00	HKD	45,80	322 018,32		0,74%	0,74%
<b>Total: Hongkong – Total: Hongkong</b>					<b>322 018,32</b>		<b>0,74%</b>	<b>0,74%</b>
<b>Irland – Ireland</b>								
EATON CORPORATION PUBLIC LTD		10 362,00	USD	79,01	681 796,82		1,56%	1,56%
INGERSOLL-RAND PLC SHS		5 957,00	USD	89,19	442 459,05		1,01%	1,01%
JOHNSON CTRINT SHS		9 879,00	USD	38,11	313 531,55		0,72%	0,72%
<b>Total: Irland – Total: Ireland</b>					<b>1 437 787,42</b>		<b>3,29%</b>	<b>3,29%</b>
<b>Italien – Italy</b>								
ATLANTIA SPA		7 881,00	EUR	26,32	207 427,92		0,47%	0,47%
<b>Total: Italien – Total: Italy</b>					<b>207 427,92</b>		<b>0,47%</b>	<b>0,47%</b>
<b>Jersey – Jersey</b>								
EXPERIAN PLC		15 541,00	GBP	16,36	286 423,91		0,65%	0,65%
FERGUSON PLC		3 272,00	GBP	53,30	196 466,05		0,45%	0,45%
<b>Total: Jersey – Total: Jersey</b>					<b>482 889,96</b>		<b>1,10%</b>	<b>1,10%</b>

# Belfius Equities Global Industrials

4.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
<b>Japan – Japan</b>								
AMADA HOLDINGS CO. LTD.		21 400,00	JPY	1 534,00	242 681,75		0,55%	0,55%
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO		2 300,00	JPY	20 180,00	343 120,75		0,78%	0,78%
DAIKIN INDUSTRIES LTD		3 000,00	JPY	13 335,00	295 741,49		0,68%	0,68%
EAST JAPAN RAILWAY CO		4 900,00	JPY	10 995,00	398 280,74		0,91%	0,91%
FANUC CORP --- SHS		500,00	JPY	27 060,00	100 022,06		0,23%	0,23%
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC		6 900,00	JPY	4 530,00	231 070,91		0,53%	0,53%
ITOCHU CORP		27 700,00	JPY	2 103,00	430 642,64		0,98%	0,98%
JAPAN AIR LINES CO JPY50		6 500,00	JPY	4 408,00	211 813,16		0,48%	0,48%
KAJIMA CORP.		16 000,00	JPY	1 084,00	128 217,48		0,29%	0,29%
KAMIGUMI CO LTD		5 700,00	JPY	2 493,00	105 049,77		0,24%	0,24%
KEIHAN HOLDINGS CO..LTD.		4 400,00	JPY	3 320,00	107 991,29		0,25%	0,25%
KINTETSU GROUP HOLDINGS CO LTD		4 300,00	JPY	4 320,00	137 325,18		0,31%	0,31%
KURITA WATER IND.LTD		4 000,00	JPY	3 660,00	108 227,86		0,25%	0,25%
KYUSHU RAILWAY COMPANY		8 300,00	JPY	3 495,00	214 448,62		0,49%	0,49%
MARUBENI CORP.		31 700,00	JPY	816,10	191 249,64		0,44%	0,44%
MITSUBISHI CORP		16 300,00	JPY	3 113,00	375 115,24		0,86%	0,86%
MITSUBISHI ELECTRIC CORP		11 300,00	JPY	1 871,50	156 338,62		0,36%	0,36%
mitsui & co LTD		36 800,00	JPY	1 832,00	498 392,24		1,14%	1,14%
NAGOYA RAILROAD CO LTD		6 100,00	JPY	2 837,00	127 934,35		0,29%	0,29%
OBAYASHI CORP.		13 700,00	JPY	1 364,00	138 144,29		0,32%	0,32%
SECOM LTD		3 900,00	JPY	8 507,00	245 266,95		0,56%	0,56%
SHIMIZU CORP		14 600,00	JPY	1 164,00	125 633,03		0,29%	0,29%
SUMITOMO CORP.		22 800,00	JPY	1 915,00	322 776,28		0,74%	0,74%
TOBU RAILWAY CO.LTD		5 400,00	JPY	3 640,00	145 309,21		0,33%	0,33%
TOKYU CORP		11 900,00	JPY	1 798,00	158 173,83		0,36%	0,36%
TOPPAN PRINTING CO.LTD		28 000,00	JPY	1 019,00	210 926,04		0,48%	0,48%
WEST JAPAN RAILWAY CO		3 000,00	JPY	8 227,00	182 457,09		0,42%	0,42%
<b>Total: Japan – Total: Japan</b>					<b>5 932 350,51</b>		<b>13,56%</b>	<b>13,56%</b>
<b>Kaimaninseln – Cayman</b>								
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		39 417,00	HKD	98,10	411 930,30		0,94%	0,94%
<b>Total: Kaimaninseln – Total: Cayman</b>					<b>411 930,30</b>		<b>0,94%</b>	<b>0,94%</b>
<b>Niederlande – Netherlands</b>								
BOSKALIS WESTMINSTER		8 115,00	EUR	31,43	255 054,45		0,58%	0,58%
RANDSTAD HOLDING (EUR 0.1)		5 399,00	EUR	51,24	276 644,76		0,63%	0,63%
RELX NV		16 733,00	EUR	19,16	320 687,95		0,73%	0,73%
WOLTERS KLUWER NV		6 228,00	EUR	43,48	270 793,44		0,62%	0,62%
<b>Total: Niederlande – Total: Netherlands</b>					<b>1 123 180,60</b>		<b>2,57%</b>	<b>2,57%</b>
<b>Neuseeland – New Zealand</b>								
AUCK INT		50 423,00	NZD	6,48	193 519,51		0,44%	0,44%
<b>Total: Neuseeland – Total: New Zealand</b>					<b>193 519,51</b>		<b>0,44%</b>	<b>0,44%</b>
<b>Schweden – Sweden</b>								
ASSA ABLOY AB		8 908,00	SEK	170,40	154 392,56		0,35%	0,35%
SECURITAS AB B		9 628,00	SEK	143,20	140 234,76		0,32%	0,32%
SKANSKA B		13 860,00	SEK	170,00	239 656,23		0,55%	0,55%
<b>Total: Schweden – Total: Sweden</b>					<b>534 283,55</b>		<b>1,22%</b>	<b>1,22%</b>
<b>Singapur – Singapore</b>								
COMFORTDELGRO CORPORATION LTD		98 200,00	SGD	1,98	121 162,87		0,28%	0,28%

# Belfius Equities Global Industrials

4.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögens % net assets
SATS LTD		68 300,00	SGD	5,20	221 318,10		0,51%	0,51%
SINGAPORE AIRLINES LTD		43 700,00	SGD	10,67	290 561,95		0,66%	0,66%
<b>Total: Singapur – Total: Singapore</b>					<b>633 042,92</b>		<b>1,45%</b>	<b>1,45%</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America</b>								
3M CO		6 836,00	USD	235,37	1 339 931,15		3,06%	3,06%
AMETEK INC		6 134,00	USD	72,47	370 195,69		0,85%	0,85%
BOEING CO		4 562,00	USD	294,91	1 120 402,58		2,56%	2,56%
CATERPILLAR INC.		2 362,00	USD	157,58	309 963,32		0,71%	0,71%
CUMMINS INC		3 715,00	USD	176,64	546 483,68		1,25%	1,25%
DELTA AIR LINES		11 474,00	USD	56,00	535 096,60		1,22%	1,22%
EMERSON ELECTRIC CO.		12 946,00	USD	69,69	751 338,06		1,72%	1,72%
EXPEDITORS INTL WASH.		6 878,00	USD	64,69	370 534,49		0,85%	0,85%
FEDEX CORP.		2 827,00	USD	249,54	587 482,99		1,34%	1,34%
FORTIVE CORP		7 528,00	USD	72,35	453 573,28		1,04%	1,04%
FR BRNDHOM SEC		5 991,00	USD	68,44	341 459,06		0,78%	0,78%
GENERAL ELECTRIC CO		179 050,00	USD	17,45	2 601 950,78		5,95%	5,95%
HONEYWELL INTERNATIONAL INC.		10 577,00	USD	153,36	1 350 840,04		3,09%	3,09%
IDEX CORP		3 026,00	USD	131,97	332 562,64		0,76%	0,76%
ILLINOIS TOOL WORKS		4 251,00	USD	166,85	590 672,34		1,35%	1,35%
MACQUARIE INFRASTRUCTURE CORP		6 213,00	USD	64,20	332 174,05		0,76%	0,76%
NORTHROP GRUMMAN CORP		3 542,00	USD	306,91	905 292,49		2,07%	2,07%
PACCAR INC.		5 252,00	USD	71,08	310 886,21		0,71%	0,71%
RAYTHEON COMPANY		6 040,00	USD	187,85	944 881,75		2,16%	2,16%
REPUBLIC SERVICES INC.		13 994,00	USD	67,61	787 920,00		1,80%	1,80%
ROPER TECHNOLOGIES INC		1 723,00	USD	259,00	371 633,08		0,85%	0,85%
SNAP-ON INC		2 636,00	USD	174,30	382 623,92		0,87%	0,87%
SOUTHWEST AIRLINES CO		5 941,00	USD	65,45	323 816,16		0,74%	0,74%
STANLEY BLACK & DECKER INC		3 317,00	USD	169,69	468 738,95		1,07%	1,07%
UNION PACIFIC CORP.		10 521,00	USD	134,10	1 174 938,46		2,69%	2,68%
UTD PARCEL SERVICE INC B		13 876,00	USD	119,15	1 376 853,26		3,15%	3,15%
VERISK ANLYTCS		4 679,00	USD	96,00	374 070,62		0,85%	0,85%
WASTE MANAGEMENT INC		12 504,00	USD	86,30	898 646,90		2,05%	2,05%
<b>Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America</b>					<b>20 254 962,55</b>		<b>46,29%</b>	<b>46,29%</b>
<b>Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities</b>					<b>43 756 918,85</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,99%</b>
<b>Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</b>					<b>43 756 918,85</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,99%</b>
<b>Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>					<b>43 756 918,85</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,99%</b>
<b>II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets</b>								
<b>Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets</b>								
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SEK		1 053,45			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			DKK		303,46			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			NZD		284,18			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			AUD		312,39			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SGD		1 000,31			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			USD		8 217,17			0,02%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			GBP		2 619,58			0,01%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR		116 346,89			0,27%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CAD		4 307,60			0,01%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			NOK		199,86			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			HKD		810,92			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CHF		1 586,31			0,00%
<b>Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and</b>					<b>137 042,12</b>			<b>0,31%</b>

# Belfius Equities Global Industrials

4.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
liquid assets								
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets					137 042,12			0,31%
III.				Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables	(21 516,27)			(0,05%)
IV.				Sonstige – Others	(111 952,13)			(0,26%)
V.				Nettovermögen, insgesamt – Total net assets	43 760 492,57			100,00%

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brüsseler zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brussels provides the financial services.

## Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2017 (als Prozentsatz des Portfolios)

### Economic breakdown of investments as at 31/12/2017 (percentage of portfolio)

Transport und Verkehr – Traffic & Transportation	26,74%
Elektrische Geräte und Bauelemente – Electrical appliances and components	13,86%
Luft- und Raumfahrt – Aeronautic & astronautic industry	12,96%
Maschinenbau und Industrieanlagen – Mechanical engineering & industrial equip.	12,50%
Baustoffe und Bauindustrie – Building materials & building industry	7,37%
Sonstige Konsumgüter – Miscellaneous consumer goods	5,86%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute – Financial, investment & other diversified comp.	3,97%
Umweltdienstleistungen und Recycling – No translation of "Services environnementaux & recyclage" (SYS - Business segment - Label) in English (United Kingdom)	3,85%
Sonstiger Handel – Miscellaneous trading companies	3,42%
Sonstige Dienstleistungen – Miscellaneous services	3,06%
Grafik, Verlage und Druckereien, Medien – Graphics, publishing & printing media	1,83%
Internet, Software und IT-Dienstleistungen – Internet, software & IT services	1,30%
Elektronik und Halbleiter – Electronics & semiconductors	1,04%
Sonstige – Non-classifiable / non-classified institutions	0,74%
Fahrzeuge – Vehicles	0,61%
Forstwirtschaft, Papier und Holz – Forestry, paper & forest products	0,50%
Chemie – Chemicals	0,38%
<b>Total: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

## Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2017 (als Prozentsatz des Portfolios)

### Geographic breakdown of investments as at 31/12/2017 (percentage of portfolio)

Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America	46,29%
Japan – Japan	13,56%
Frankreich – France	7,48%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)	4,29%
Schweiz – Switzerland	4,07%
Irland – Ireland	3,29%
Kanada – Canada	2,92%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom	2,91%
Niederlande – Netherlands	2,57%
Bermuda – Bermuda	1,86%
Spanien – Spain	1,62%
Singapur – Singapore	1,45%
Schweden – Sweden	1,22%
Jersey – Jersey	1,10%
Finnland – Finland	0,96%
Kaimaninseln – Cayman	0,94%
Australien – Australia	0,91%
Dänemark – Denmark	0,91%
Hongkong – Hongkong	0,74%
Italien – Italy	0,47%

## Belfius Equities Global Industrials

4.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Neuseeland – New Zealand	0,44%
<b>Total: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

**Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2017**  
(als Prozentsatz des Portfolios)

**Currency breakdown of investments as at 31/12/2017**  
(percentage of portfolio)

USD - USD	51,15%
EUR - EUR	17,39%
JPY - JPY	13,56%
CHF - CHF	4,07%
GBP - GBP	4,01%
CAD - CAD	2,92%
HKD - HKD	1,97%
SGD - SGD	1,45%
SEK - SEK	1,22%
AUD - AUD	0,91%
DKK - DKK	0,91%
NZD - NZD	0,44%
<b>Total: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

**4.5.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds**  
(ausgedrückt in EUR)

**4.5.2. Change in the composition of assets of the subfund**  
(expressed in EUR)

	<b>1. Halbjahr 1st semester</b>
Käufe - Purchases	14 240 131,44
Verkäufe - Sales	16 259 639,26
<b>Total 1 - Total 1</b>	<b>30 499 770,70</b>
Zeichnungen - Subscriptions	1 472 257,56
Rückzahlungen - Redemptions	3 444 547,03
<b>Total 2 - Total 2</b>	<b>4 916 804,59</b>
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	44 263 695,77
<b>Rotationsprozentsatz - Rotation Percentage</b>	<b>57,80%</b>
<b>Verbesserter Rotationsprozentsatz - Corrected Rotation Percentage</b>	<b>57,79%</b>

Eine Zahl nahe bei 0 % weist daraufhin, dass die Geschäfte mit - je nach Fall - beweglichen Effekten oder Vermögenswerten, mit Ausnahme von Einlagen und Barmitteln, während eines festgelegten Zeitraumes ausschließlich nach den Zeichnungen und Rückerstat Die detaillierte Liste der während des Geschäftsjahres stattgefundenen Transaktionen ist auf Anfrage kostenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brüsselder zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage ind A detailed listed of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brussels provides the financial services.

# Belfius Equities Global Industrials

4.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.5 Composition of the assets and key figures (continued)

## 4.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

## 4.5.3. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/12/2017

Evolution of the number of shares outstanding as at 31/12/2017

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	1 171,73	3 993,07	7 935,92
		Thesaurierung / Capitalisation	1 373,02	7 601,58	24 053,83
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	366,68	4 868,69	10 775,16
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	<b>Total / Total</b>				<b>56 316,83</b>
30/06/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	3 055,83	1 029,74	9 962,01
		Thesaurierung / Capitalisation	2 546,40	4 055,17	22 545,06
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	790,10	1 561,40	10 003,86
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	<b>Total / Total</b>				<b>42 510,93</b>
31/12/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	903,61	1 098,80	9 766,82
		Thesaurierung / Capitalisation	375,17	1 542,62	21 377,62
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	234,69	664,73	9 573,82
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	<b>Total / Total</b>				<b>40 718,25</b>

Anteilkäufe und -verkäufe durch den OGA  
(in der Währung des Teilfonds)

Payable and receivable amounts for the UCI  
(in the currency of the subfund)

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	889 443,70	2 974 270,40
		Thesaurierung / Capitalisation	1 302 519,46	7 122 888,16
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	344 928,83	4 490 969,02
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	<b>Total / Total</b>			
30/06/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	2 624 726,32	892 098,50
		Thesaurierung / Capitalisation	2 751 412,49	4 398 921,19
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	855 416,10	1 680 166,51
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	<b>Total / Total</b>			
31/12/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	793 674,68	967 790,94
		Thesaurierung / Capitalisation	418 391,51	1 735 246,74
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	260 191,37	741 509,35
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	<b>Total / Total</b>			



# Belfius Equities Global Industrials

4.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.5 Composition of the assets and key figures (continued)

**Nettovermögen am Ende des Zeitraumes**  
(in der Währung des Teilfonds)

**Net asset value at the end of the period**  
(in the currency of the subfund)

Zeitraum Period				pro Anteile for one share
30/06/2016	39 424 313,80	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	767,14
			Thesaurierung / Capitalisation	959,27
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	952,39
			Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00
30/06/2017	45 246 855,10	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	884,86
			Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation
		Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	1 112,94
31/12/2017	43 760 492,57	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	1 137,90
			Thesaurierung / Capitalisation	1 128,01
			Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00

#### 4.5.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

#### 4.5.4. Performances

(expressed in percent)

Klasse/ Class	CAP/DIS	1 jahr/ 1 year	3 jahr/ 3 year	5 jahr/ 5 year	10 jahr/ 10 year	seit dem Start/ Since the start
C	CAP	5,59%	8,72%	10,85%	4,38%	4,88%
L	CAP	5,48%	8,61%	10,70%	-	7,51%

# Belfius Equities Global Industrials

4.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Stabdiagramm

Diagram in sticks

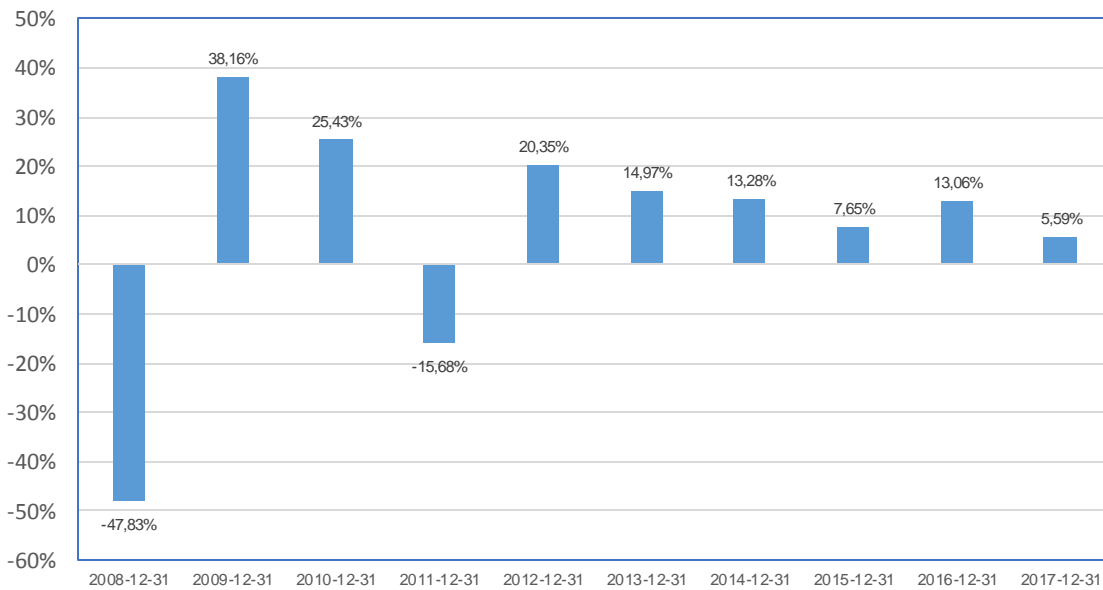
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2000

Year of creation : 2000

Jahresleistung 31 Dezember 2017 / Annual Performance 31 December 2017

■ Belfius Equities Global Industrials - Teil von CAP (EUR) / part of CAP (EUR)



# Belfius Equities Global Industrials

4.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.5 Composition of the assets and key figures (continued)

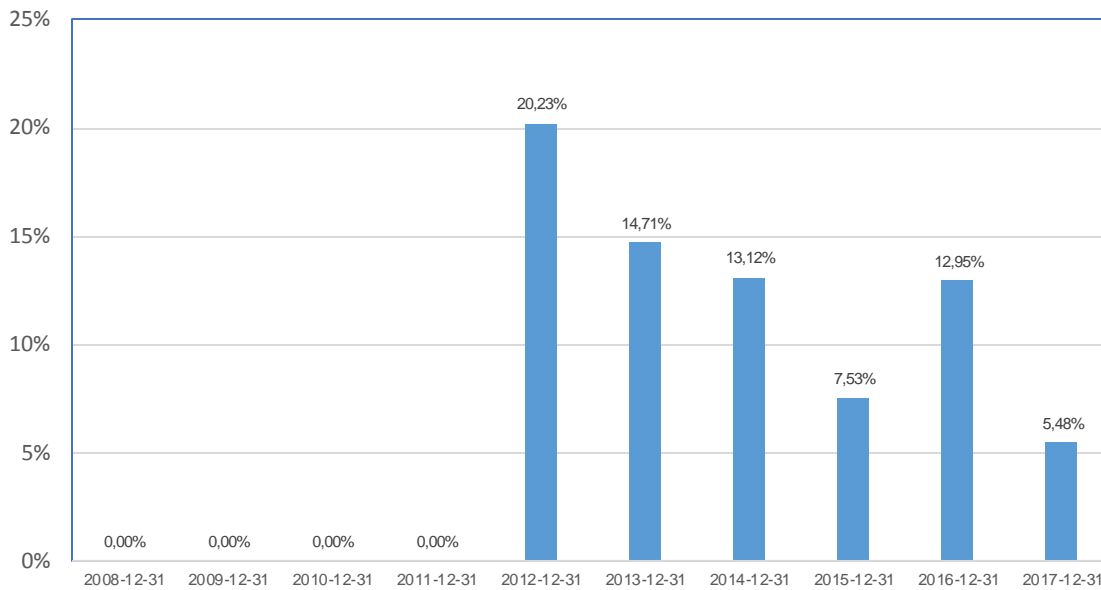
## Klasse L (CAP) / Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

### Jahresleistung 31 Dezember 2017 / Annual Performance 31 December 2017

■ Belfius Equities Global Industrials - CAP (EUR) /CAP (EUR)



Hierbei handelt es sich um Renditen, die auf historischen Daten basieren. Sie stellen keinerlei Garantie für zukünftige Renditen dar und lassen mögliche Restrukturierungen sowie Gebühren und Kosten, die mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen verbunden sind, unberücksichtigt.  
 These figures are historical yield data, which cannot provide any guarantee as to future yield and which do not take account of restructurings, nor of commissions and costs related to issues and redemptions of shares.

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

Da die Klasse R2 nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.

As Class R2 is not active, it is not possible to calculate performance returns.

## Klasse Z (CAP) / Class Z (KAP)

Da die Klasse Z nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.

As Class Z is not active, it is not possible to calculate performance returns.

# Belfius Equities Global Industrials

4.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.5 Composition of the assets and key figures (continued)

**4.5.5. Kosten**  
(ausgedrückt in %)

**4.5.5. Fees**  
(expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0174814203	1,97%
Klasse C / Class C	BE0174813197	1,98%
Klasse L / Class L	BE6214507087	2,08%
Klasse R2 / Class R2	BE6286754872	-
Klasse R2 / Class R2	BE6286753866	-
Klasse Z / Class Z	BE6286756893	-
Klasse Z / Class Z	BE6286755887	-

Die nach der Verordnung 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 in Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rats über die wesentlichen Anlegerinformationen und die Bedingungen, die bei der Vorlage der wesentlichen Anlegerinformationen oder des Prospekts auf anderen dauerhaften Medien als Papier oder mithilfe einer Website (nachfolgend die "Verordnung 583/2010") zu erfüllen sind, berechneten laufenden Kosten werden in die wesentlichen Anlegerinformationen aufgenommen. Die Bezeichnung "laufende Kosten" beinhaltet alle Zahlungen, die vom Kapital des Fonds abgezogen werden, wenn ein solcher Abzug der Verordnung, der Satzung oder dem Prospekt zufolge gefordert oder zulässig ist. Sie beinhaltet jedoch nicht die Performancegebühren, die Ausgabeaufschläge oder die Rücknahmegebühren, die von dem Anleger direkt gezahlt werden, noch die Transaktionskosten, mit Ausnahme der von der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, den Verwaltungsratsmitgliedern der SICAV oder einem Anlageberater in Rechnung gestellten Transaktionskosten. Die Kosten in Verbindung mit einer Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen an zugrunde liegenden OGA zählen ebenfalls zu den laufenden Kosten. Sie beinhalten jedoch nicht die Kreditzinsen oder die Kosten in Verbindung mit dem Engagement in derivative Produkte (z.B. Nachschussforderungen). Sie basieren auf den Kosten des vorhergehenden Geschäftsjahres und werden in Prozent des Nettovermögens des betreffenden Berichtszeitraums ausgedrückt. In bestimmten Fällen können sie auch in der Form eines in Rechnung zu stellenden Maximalbetrags, basierend auf der Basis einer anderen 1-Jahres-Periode oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

Die Rückabtretung von Provisionen wirkt sich nicht auf den Betrag der Verwaltungsprovision aus, die die Sparte der Verwaltungsgesellschaft auszahlt.

Diese Verwaltungsprovision unterliegt den in der Satzung festgelegten Begrenzungen. Diese Begrenzungen dürfen ausschließlich mit der Zustimmung der Generalversammlung abgeändert werden.

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgien die Verwaltungsprovision in Höhe von 93 % zurückabgetreten.

The ongoing charges, as calculated in accordance with Regulation no. 583/2010 of the Commission of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the European Council, as regards key investor information and conditions to fulfil when providing key investor information or a prospectus on a durable medium other than paper or by means of a website (hereinafter "Regulation 583/2010"), are shown in the key investor information. The concept of "ongoing charges" includes all payments deducted from the fund's assets where such deduction is required or permitted by the regulations, the articles of association or the prospectus. However, they do not include any performance fees, entry or exit charges directly paid by the investor, transaction fees, except those which would be charged by the custodian bank, the management company, the administrative agent, the SICAV's managers or any other investment advisor. Fees linked to the subscription or redemption of underlying UCI units are also included into the ongoing charges. Moreover, they do not include interest on loans and charges linked to holding derivative products (e.g. the margin calls). They are based on the costs for the previous financial year and are a percentage of the average net assets for the period concerned. In some cases, they may be expressed as a maximum amount to be charged or calculated on the basis of another one-year period, or they may be based on an estimate.

Existence of fee sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company.

This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 93 %.

## 4.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2017

### 4.6.1. Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse C)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Lock)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die "Lock fee" zum maximalen Jahreszinssatz von 0,10%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse R2)

Klasse R2 ist durch die Identität der mit dem Vertrieb der Anteile beauftragten Vertriebspartner und/oder den Status eines institutionellen Anlegers gekennzeichnet.

Die Klasse R2 ist bestimmten von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten Vertriebsstellen und/oder Finanzintermediären vorbehalten, und bei einer Investition in diese Anteilklasse fallen keinerlei Gebühren an eine Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe an, sofern die Investition in die Anteile im Rahmen eines Mandats erfolgt; von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten OGA vorbehalten.

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,30%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der

## 4.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2017

### 4.6.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class C)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Lock)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Lock Fee at a maximum annual rate of 0.10%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class R2)

R2 class is characterised by the identity of the intermediaries marketing the equities and/or the status of institutional investor.

The R2 class is restricted to Distributors and/or intermediaries approved by the management company who will not receive any form of remuneration for investments in this class from an entity of the Candriam group, if the final investments in the shares are made in the context of a mandate.

UCIs approved by the management company.

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.30%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the

# Belfius Equities Global Industrials

## 4.6 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 December 2017 ((Fortsetzung))

effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Z)

Klasse Z ist durch das Fehlen einer Vergütung für die Verwaltung des Anlageportfolios gekennzeichnet.

Die Klasse Z ist institutionellen/professionellen Anlegern vorbehalten, die mit einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe einen diskretionären Verwaltungsvertrag abgeschlossen haben. Die Portfolioverwaltungstätigkeit für diese Anteilsklasse wird direkt über einen mit dem Anleger geschlossenen Verwaltungsvertrag vergütet. Daher wird auf die Vermögenswerte dieser Anteilsklasse keine Portfolioverwaltungsgebühr erhoben;

OGA vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft genehmigt wurden und die von einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe verwaltet werden.

Die Vergütungen :

- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,08%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,04%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet

### **4.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)**

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)  
42 276,35 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)  
13 854,20 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)  
4 582,11 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse L)  
1 108,37 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)  
1 691,06 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)  
554,19 EUR
- The Lock fee  
923,60 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen  
143,79 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)  
46 818,46 EUR

Für eine Gesamtzahl von  
111 952,13 EUR

## 4.6 Notes to the financial statements as at 31 December 2017 ((continued))

annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Z)

Z class is characterised by the absence of an investment portfolio management fee.

The Z class is restricted to Institutional/professional investors who have entered into a discretionary management agreement with an entity of the Candriam group. The portfolio management activity for this class is directly remunerated through the contract concluded with the investor, so no portfolio management fee is payable for the assets of this class.

UCIs approved by the management company and managed by an entity of the Candriam group.

The fees:

- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.08%
- Of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.04%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

### **4.6.2. Accrued liabilities (Balance VI.C)**

- The Management fee (Class C)  
42 276,35 EUR
- The Management fee (Class L)  
13 854,20 EUR
- The Administrative fee (Class C)  
4 582,11 EUR
- The Administrative fee (Class L)  
1 108,37 EUR
- The Custody agent fee (Class C)  
1 691,06 EUR
- The Custody agent fee (Class L)  
554,19 EUR
- The Lock fee  
923,60 EUR
- interest payable on current accounts and loans  
143,79 EUR
- a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)  
46 818,46 EUR

For a total of  
111 952,13 EUR

---

## Belfius Equities Global Industrials

4.6 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31  
December 2017 ((Fortsetzung))

### **4.6.3. Erhöhte Rotation**

Die Umschlagshäufigkeit spiegelt die Entwicklungen der im Portfolio realisierten Investitionen vor dem Hintergrund des oben angenommenen Marktumfelds wider sowie die Bewegungen bezüglich der Zeichnungen und Rücknahmen im Fonds im betreffenden Zeitraum.

4.6 Notes to the financial statements as at 31 December 2017  
((continued))

### **4.6.3. Increased rotation**

The turnover rate reflects changes to the investments within the portfolio in the light of the market environment summarised above, as well as the subscription and redemption flows in the fund, over the period concerned.

## 5. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 5.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

#### 5.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds Global Finance wurde am 28. September 2000 aufgelegt.

Der ursprüngliche Zeichnungszeitraum war vom 11. bis 28. September 2000 festgelegt. Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 500 EUR festgesetzt.

Die Aktien der Klasse Lock werden vertrieben seit 14. Februar 2011.

Die Aktien der Klasse R2 werden vertrieben seit 1. September 2016.

Die Aktien der Klasse Z werden vertrieben seit 1. September 2016.

#### 5.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brüssel

#### 5.1.3. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A., Boulevard Pachéco 44, 1000 Brüssel

#### 5.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

#### 5.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

##### Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an der Entwicklung von Aktien von Unternehmen des Finanzsektors teilzuhaben.

##### Anlagepolitik des Teilfonds

###### Zulässige Anlagekategorien:

Das Teilfondsvermögen wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere investiert, so zum Beispiel in Anlagezertifikate oder Optionsscheine.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlageklassen investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, so zum Beispiel in Geldmarktinstrumente, Einlagen und/oder flüssige Mittel. Sofern der Teilfonds in Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen investiert, dürfen diese 10 % des Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

###### Besondere Anlagestrategie:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird hauptsächlich in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapieren von Unternehmen des Finanzsektors angelegt. Zum Finanzsektor gehören unter

## 5. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

### 5.1. Management report of the sub-fund

#### 5.1.1. Launch date of the sub-fund and subscription price of the shares

The Global Finance subfund was launched on 28<sup>th</sup> September 2000.

The initial subscription period was set from 11<sup>th</sup> to 28<sup>th</sup> September 2000. The initial subscription price was set at 500 EUR.

The shares of Class Lock are commercialized from 14<sup>th</sup> February 2011.

The shares of Class R2 are commercialized from 1<sup>st</sup> September 2016.

The shares of Class Z are commercialized from 1<sup>st</sup> September 2016.

#### 5.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brussels

#### 5.1.3. Distributor

Belfius Banque S.A., Boulevard Pachéco 44, 1000 Brussels

#### 5.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

#### 5.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

##### Subfund objectives

The objective of the sub-fund is to enable shareholders to benefit from the stock market performance of companies which are active in the financial sector.

##### Fund policy

###### Authorised asset classes:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in shares and/or transferable securities equivalent to shares such as, for example, investment certificates and warrants.

The sub-fund's assets may also be invested, on an ancillary basis, in the other asset classes mentioned in the articles of incorporation appended to this document. Thus, on an ancillary basis, the sub-fund's assets may also be invested in money market instruments, deposits and/or cash. Any investments in units of undertakings for collective investment must represent no more than 10% of the sub-fund's assets.

###### Particular strategy:

The assets of this sub-fund shall be invested primarily in equities and/or transferable securities equivalent to equities issued by companies active in the financial sector. The



## 5 Informationen über den Teilfonds

### 5.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

anderem Unternehmen des Bank-, Versicherungs-, Finanzdienstleistungs- oder Immobiliensektors.

Im Portfolio können alle Regionen der Welt vertreten sein. Das Portfolio wird durch die Anlage in Unternehmen aufgebaut, die als am attraktivsten angesehen werden nach Maßgabe einer Auswahl von anerkannten Analysefaktoren (z. B. Börsenbewertung, Kreditqualität, Kapitalisierung, Trend und Volatilität). Die anhand dieser systematisch angewandten Methodik generierte Performance entspricht in etwa der Performance, die mit einer Methodik erzielt wird, die sich einzig und allein an der Gewichtung der Börsenkapitalisierung orientiert (d. h. sie kann geringfügig nach oben oder unten von jener Performance abweichen).

#### Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

Der Teilfonds kann unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften auch derivative Produkte einsetzen, so zum Beispiel Optionen, Futures und Wechselkursgeschäfte. Dies ist sowohl zu Anlagezwecken als auch zur Absicherung von Risiken (Marktrisiko, Wechselkursrisiko etc.) möglich. Die Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass solche abgeleiteten Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Instrumente.

#### Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung von Währungsrisiken:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

Auch wenn im Hinblick auf die Zusammensetzung des Portfolios die allgemeinen rechtlichen oder satzungsgemäßen Bestimmungen und Beschränkungen eingehalten werden müssen, kann es bei bestimmten Anlagekategorien und/oder geografischen Gebieten aufgrund bestehender Einschränkungen zu einer Risikokonzentration kommen.

Die Anlagepolitik verfolgt das Ziel, die Risiken des Portfolios zu streuen. Wie sich der Nettoinventarwert entwickeln wird, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) indes ungewiss. Aufgrund dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden.

#### Soziale, ethische und ökologische Kriterien:

Die Anlagepolitik des Teilfonds erfolgt nicht auf der besonderen Grundlage sozialer, ethischer oder ökologischer Kriterien. Der Teilfonds tätigt jedoch keine Anlagen in Wertpapiere von Unternehmen, deren Tätigkeit in der Herstellung, der Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben und/oder Uranmunition liegt.

#### **5.1.6. Index(s) und Benchmark(s)**

Nicht zutreffend.

## 5 Information about the subfund

### 5.1 Management report of the sub-fund (continued)

financial sector includes the securities of the banking, insurance, financial services and real estate, etc., sectors.

All the regions of the world may be represented.

The portfolio is based on investment in companies considered to be the most attractive according to a selection of analytical factors that are well understood (Value, Quality, Size, Trend and Volatility for example). Applied systematically, this methodology produces a performance which may be similar to, or significantly higher or lower than, the performance of a methodology based solely on weighting by stock market capitalisation.

#### Authorised transactions involving financial derivatives:

Provided that the legal rules in force are observed, the sub-fund may also utilise derivative products such as, for example, options, futures and foreign exchange transactions both for investment and for hedging the different risks (market, exchange etc.). Investors should be aware that these types of derivative products are more volatile than the underlying instruments.

#### Description of the general exchange risk hedging strategy:

The sub-fund does not intend to systematically hedge against exchange risk exposure.

Although the composition of the portfolio must observe the general rules and restrictions imposed by the law or the articles of incorporation, the fact remains that a concentration of risks may occur in asset classes and/or in geographical areas that are more restricted.

The investment policy seeks to ensure the diversification of the portfolio risks. Net asset value trends are however uncertain since the net asset value is subject to the different types of risk listed below. There may therefore be high volatility in its price.

#### Social, ethical and environmental aspects:

The sub-fund's investment policy is not particularly based on social, ethical or environmental criteria. Nevertheless, the sub-fund will not invest in the shares of a company that manufactures, uses or possesses anti-personnel mines, cluster bombs and/or depleted uranium weapons.

#### **5.1.6. Index(es) and Benchmark(s)**

Non applicable.

## 5 Informationen über den Teilfonds

### 5.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

#### 5.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Der Finanzsektor hat sich im 2. Halbjahr robust entwickelt und konnte zum Jahresende eine positive Jahresbilanz ziehen. Die wichtigsten den Bankensektor umtreibenden Themen, sind die Geldpolitik der Zentralbanken, die Hoffnung auf eine Rückkehr der Inflation in Europa sowie der Anstieg der Zinsen. Einige Turbulenzen sind in der 2. Jahreshälfte hervorzuheben: die britischen Parlamentswahlen, das am Referendum Kataloniens sowie die geopolitischen Spannungen zwischen den USA und Nordkorea. Der Versicherungssektor konnte sich trotz der unterdurchschnittlichen Entwicklung der britischen Versicherer, die von Deviseneffekten und den durch den Brexit getrübbten Aussichten in Mitleidenschaft gezogen werden, gut behaupten. Dasselbe Szenario für die Schweizer Wertpapiere, die von der Abwertung des Schweizer Franken betroffen waren.

Auf den europäischen Märkten sind gegen Ende des zweiten Quartals aufgrund der Besorgnis über Donald Trumps Politik sowie der geopolitischen Unsicherheiten einige Gewinnmitnahmen erfolgt. Gleichwohl wurden die Gewinnmitnahmen durch die beruhigenden Worte des EZB-Präsidenten gemäßigt. Im dritten Quartal bewegten sich die europäischen Aktien in einer engen Bandbreite, um anschließend wieder zurückzuweichen. Der Kursanstieg des Euro – insbesondere gegenüber dem US-Dollar – belastete die exportierenden Unternehmen der Euro-Zone. Dennoch behielt die EZB ihre entgegenkommende Position bei und erklärte, dass die Inflationsrate der Region gemäßigt bleiben würde. Zum Jahresende verzeichnete das BIP der Eurozone einen weiteren Anstieg.

Zu Jahresbeginn verzeichnete die USA im ersten Quartal ein Wachstum von 1,2 % annualisiert, und die amerikanische Wirtschaft legte durch den Konsum kontinuierlich nach. In dieser Region zeigte der Arbeitsmarkt einen positiven Trend, der ungeachtet der enttäuschenden US-Arbeitsmarktdaten im September, vom Hurrikan Harvey kräftig durchgeschüttelt wurde. Die Inflation war im August insgesamt eher rückläufig (1,9 %), bevor sie aufgrund der Erholung der Energiepreise im November auf 2,2 % anstieg. Trotz der geringen Inflation konnte der Offenmarktausschuss der Fed (FOMC) wegen des kräftigen Wirtschaftswachstums den Leitzins im Dezember erneut um 25 Basispunkte anheben und die Bilanzentlastung der Fed einleiten. Ende Dezember hat der Kongress schließlich eine Gesetzesvorlage zur Senkung der Unternehmenssteuern und für vorübergehende Steuererleichterungen für die privaten Haushalte verabschiedet. Das Wachstum in Japan legte im Vergleich zum Jahresbeginn noch einen Schritt zu. Das Geschäftsklima hat sich verbessert, wobei die Stimmungsindikatoren der Sektoren des (nicht) verarbeitenden Gewerbes zum Jahresende hin noch zulegten. Auf politischer Ebene wurde in den vorgezogenen Wahlen vom 22. Oktober Ministerpräsident Shinzo Abe sowie die liberaldemokratischen Verbündeten der Komeito-Partei durch einen deutlichen Sieg wiedergewählt. Die Wähler bestätigten bei dieser Gelegenheit ihre Unterstützung für die gegenwärtige Abenomics-Politik sowie für die von der Regierung geplanten Maßnahmen.

## 5 Information about the subfund

### 5.1 Management report of the sub-fund (continued)

#### 5.1.7. Policy followed during the year

The finance industry performed well during the second half of 2017 to end the year on a positive note.

The main themes that drove the banking sector were relating to central banks' monetary policy, hopes of the return of inflation in Europe and a rise in rates. The second half of the year was marked by upheaval as a result of the UK general elections, the Catalan referendum and geopolitical tension between the United States and North Korea. The insurance sector performed well despite British insurance companies underperforming as a result of the currency effect and prospects that were overshadowed by Brexit. The situation was the same for Swiss securities which were affected by the devaluation of the Swiss franc.

European markets were subject to profit-taking at the end of the second quarter, as a result of concerns over Donald Trump's policy and geopolitical uncertainties. Reassurance from the President of the ECB, however, helped to ease this situation. During the third quarter, European equities rose within a narrow range before falling. The appreciation of the euro, particularly against the US dollar, weighed on exporting countries in the eurozone. The ECB, however, maintained a very accommodating approach, announcing that regional inflation would remain low. At the end of the year, GDP continued to grow in the eurozone.

Although the US economy grew at a 1.2% annualised rate during the first quarter of the year, it continued to expand thanks to consumption. The labour market remained well positioned in the region, despite the disappointing employment ratio in September as a result of Hurricane Harvey. Overall inflation slowed in August to 1.9% before picking up to 2.2% in November, amidst rising energy prices. Despite low inflation, strong economic growth meant the FOMC was able to further increase rates by 25 basis points in December and reduce the Federal Reserve balance sheet. At the end of December, Congress finally passed a bill to cut corporate tax as well as to temporarily lower the taxation of household income. The Japanese economy grew, compared with the start of the year. Business morale improved with indicators of sentiment in (non-) manufacturing sectors getting better at the end of the year. On the political front, the early elections on 22 October ended in a clear victory for Prime Minister Shinzō Abe and the liberal democrats formed a coalition with Komeito. This result showed that voters agreed with Abenomics and the policies that the government intends to implement.

## 5 Informationen über den Teilfonds

### 5.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Wir möchten darauf hinweisen, dass während des Geschäftsjahres des Teilfonds keine Überschreitung der Anlagepolitik festgestellt wurde.

#### 5.1.8. Künftige Politik

Die europäischen Banken kommen die zu erwartenden höheren Zinsen, flexiblere Regelungen sowie und günstigere makroökonomische Perspektiven zugute. US-Regionalbanken sind weiterhin gut positioniert, aus der Erhöhung der kurzfristigen Zinssätze Nutzen zu ziehen. Nichtsdestotrotz bleibt bei einer flachen Ertragskurve weiterhin eine nicht zu übersehende Gefahr. Als Schlüsselemente sind auch mögliche Veränderungen in der Entwicklung von Einlagen zu berücksichtigen, darunter die Kapitalflüsse sowie die Zinssensitivität bei einer Erhöhung der Zinsen. Die asiatischen Regulierungsbehörden sollten die Leitzinsen noch ein wenig länger niedrig halten. Dadurch könnten sie die Probleme auf regionaler Ebene bewältigen und das Wachstum im Jahr 2018 ankurbeln. Um den Druck auf die Margen zu kompensieren, könnte für Banken eine Wiederbelebung der Kreditnachfrage vonnöten sein. Innerhalb des Sektors könnten Wertpapiere, deren Bewertungen die regulatorische Entlastung nicht berücksichtigen, für einige Banken bessere Renditechancen bieten.

#### 5.1.9. Risikoklasse

*Der synthetische Risiko- und Renditeindikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 auf Basis der Volatilität (Höchst- und Tiefstwerte) für einen vorhergehenden Zeitraum von fünf Jahren berechnet. Dieser Indikator ist in seiner aktuellen Version in den wesentlichen Anlegerinformationen enthalten. Er bewertet die Fonds anhand einer Skala von 1 bis 7. Je höher die Platzierung des Fonds auf der Skala, desto höher können sowohl Rendite als auch Verlust ausfallen. Der unterste Wert bedeutet nicht, dass der Fonds keinerlei Risiko aufweist, sondern dass er im Vergleich zu höheren Werten im Prinzip eine geringere aber auch besser vorhersehbare Rendite bietet.*

*Die wichtigsten Grenzen des Indikators sind folgende : Der Risikoindikator wird auf der Grundlage von historischen Daten berechnet, die nichts über die zukünftige Entwicklung aussagen. Daher kann sich der Grad des Risikos im Laufe der Zeit ändern. Auch wenn sich der Fonds in der Kategorie mit dem geringsten Risiko befindet, kann der Anleger dem Verlustrisiko unterliegen, da keine Kategorie von diesem Risiko vollkommen ausgenommen ist.*

Der Teilfonds ist in Klasse 6

#### 5.1.10. Ausleihe von Wertpapieren

##### Teilfonds

Belfius Equities Global Finance

##### Betreffender Zeitraum

01/07/2017 - 31/12/2017

## 5 Information about the subfund

### 5.1 Management report of the sub-fund (continued)

We note that the investment policy was not exceeded during the subfund's financial year.

#### 5.1.8. Future policy

European banks will benefit from the promise of higher rates, more flexible regulation and a more promising macroeconomic outlook. US regional banks remain well positioned to benefit from the rise in short-term interest rates. A flatter yield curve is still, however, a risk not to be overlooked. Potential changes in the behaviour of deposits, including flows, and rates' sensitivity to rise are also key elements to watch. Asian regulators should continue to maintain reference rates low for a little longer, which will enable them to resolve problems in the region and stimulate growth in 2018. To offset pressure on margins, banks may need credit demand to pick up. The valuations of securities in the sector which do not take the easing of regulation into account may offer some banks better returns.

#### 5.1.9. Risk Class

*The synthetic risk and return indicator is calculated in accordance with Regulation 583/2010 and based on volatility (increases or decreases of its value) over a previous period of five years. This most recent indicator is included in the key investor information. It classifies the fund in risk categories on a scale from 1 to 7. The higher up the fund is on the scale, and the greater is the risk category and the higher the possible returns. Although the lowest category does not mean that the fund involves no risk at all compared to the higher categories, in theory this product offers a yield that is lower but also more predictable.*

*The main limits of the indicator are the following : the risk indicator is calculated from the past data, which is by no means indicative of future performance. As a result, the degree of risk may change over time. Even when the fund is in the lowest risk category, the investor may suffer losses since no category is fully risk free.*

The compartment falls under class 6

#### 5.1.10. Securities lending

##### Subfund

Belfius Equities Global Finance

##### Period

01/07/2017 - 31/12/2017

# Belfius Equities Global Finance

## 5 Informationen über den Teilfonds

## 5 Information about the subfund

### 5.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

### 5.1 Management report of the sub-fund (continued)

Ausleihen, die über ein organisiertes und standardisiertes Wertpapierleihsystem abgeschlossen werden, das von einem oder mehreren "Principals" verwaltet wird.

The loans are contracted by means of an organized and standardized securitieslending system managed by one or more "principals".

#### Identität der Gegenparteien

#### Identity of counterparties

BNP Paribas Securities Services SCA Citigroup Global Markets Limited Societe Generale SA UBS Limited
---

#### Ausfall einer Gegenpartei

Societe Generale SACitigroup Global Markets LimitedBNP Paribas Securities Services SCAUBS Limited

#### Default of a counterparty

Societe Generale SACitigroup Global Markets LimitedBNP Paribas Securities Services SCAUBS Limited

#### Art der geliehenen Wertpapiere

Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können

#### Nature of the lent securities

Shares and similar securities

#### Volumen

#### Average volume

<u>31/07/2017</u>	<u>31/08/2017</u>	<u>30/09/2017</u>	<u>31/10/2017</u>	<u>30/11/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
8 779 176,00	9 296 668,00	12 005 885,00	10 563 404,00	5 858 348,00	4 849 408,00

#### Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere

6 114 875,39 EUR

#### Real value of the security lending

6 114 875,39 EUR

Isin Code	Bezeichnung	Menge	Preis	Währung	Marktwert in der Währung des Titels	Marktwert in der Währung des Teilfonds
Isin code	Description	Quantity	Price	Currency	Evaluation value in the currency of the lent security	Evaluation value in the currency of the compartment
CH0044328745	CHUBB LTD	6 846,00	146,13	USD	1 000 406,00	833 324,43
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	3 000,00	296,60	CHF	889 800,00	760 324,36
JP3946750001	JAPAN POST BANK CO LTD	39 800,00	1 467,00	JPY	58 386 600,00	431 598,17
IT0003796171	POSTE ITALIANE SPA	70 000,00	6,28	EUR	439 250,00	439 250,00
CA4495861060	IGM FINANCIAL INC	25 000,00	44,15	CAD	1 103 750,00	731 512,53
CA1254911003	CI FINANCIAL CORP	39 000,00	29,77	CAD	1 161 030,00	769 474,97
CA73927C1005	POWER FINANCIAL CORP	46 000,00	34,54	CAD	1 588 840,00	1 053 006,91
CA1360691010	CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	13 500,00	122,54	CAD	1 654 290,00	1 096 384,02

#### Art der erhaltenen finanziellen Sicherheiten

6 545 912,17 EUR

#### Nature of the obtained financial sureties

6 545 912,17 EUR

Isin Code	Bezeichnung	Menge	Preis	Währung	Marktwert in der Währung des Titels	Marktwert in der Währung des Teilfonds
Isin code	Description	Quantity	Price	Currency	Evaluation value in the currency of the lent security	Evaluation value in the currency of the compartment
FR0011337880	FRENCH REPUBLIC GOVERN 2.25 25OCT22	58,00	111,20	EUR	61,65	61,65
ES00000127H7	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.15 30JUL20	532 000,00	101,83	EUR	502 023,96	502 023,96
US912810PS15	US TREAS BDS T 2.375 15JAN27	200,00	116,67	USD	229,43	192,18
CA135087XQ21	CANADA GOVT 3.0 01DEC36 IL	445 000,00	144,35	CAD	517 871,92	344 518,60
BE0000308172	KINGDOM OF BELGIUM GOVE 4.0 28MAR22	10 990,00	118,12	EUR	12 678,91	12 678,91

# Belfius Equities Global Finance

## 5 Informationen über den Teilfonds

## 5 Information about the subfund

### 5.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

### 5.1 Management report of the sub-fund (continued)

NL0009446418	NETHERLANDS GOVER 3.75 15JAN42 144A	94 667,00	155,60	EUR	143 518,18	143 518,18
FR0010899765	FRENCH REPUBLIC GOVE 1.1 25JUL22 IL	1,00	112,18	EUR	1,19	1,19
DE0001030559	DEUTSCHE BUNDESREPUB 0.5 15APR30 IL	125 920,00	115,83	EUR	143 509,62	143 509,62
DE0001141703	BUNDESOBLIGATION 0.25 11OCT19	148 180,00	101,64	EUR	143 514,68	143 514,68
DE0001135275	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 4.0 04JAN37	930,00	153,29	EUR	1 392,65	1 392,65
AT0000A04967	REPUBLIC OF AUSTR 4.15 15MAR37 144A	531 000,00	151,99	EUR	785 191,67	785 191,67
EU000A1U9886	EUROPEAN STABILITY MEC 0.05 17DEC18	60 224,00	100,51	EUR	57 651,96	57 651,96
AT0000A1K9C8	REPUBLIC OF AUSTR 0.75 20OCT26 144A	1 214 000,00	102,21	EUR	1 183 404,31	1 183 404,31
JP1103141B54	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1.1 20MAR21	75 650 000,00	103,91	JPY	539 639,69	4 004,91
JP13003119A4	JAPAN GOVERNMENT THIRTY 2.2 20SEP39	126 300 000,00	131,89	JPY	1 145 447,74	8 500,89
DE000A168Y22	KREDITANSTALT FUER WI 0.375 15MAR23	42 000,00	101,84	EUR	39 567,56	39 567,56
US912828WW69	UNITED STATES TREAS N 1.625 31JUL19	82 800,00	99,59	USD	66 225,93	55 474,82
IT0005246134	ITALY BUONI POL 1.3 15MAY28 144A IL	137 000,00	104,01	EUR	134 005,80	134 005,80
JP1103351E98	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 0.5 20SEP24	19 050 000,00	103,78	JPY	135 506,89	1 005,66
GB0009997999	UNITED KINGDOM GILT 8.0 07JUN21	64,00	125,20	GBP	86,24	97,08
ES00000122D7	SPAIN GOVERNMENT B 4.0 30APR20 144A	491 000,00	108,23	EUR	502 188,37	502 188,37
ES00000124C5	SPAIN GOVERNMENT 5.15 31OCT28 144A	65 000,00	132,96	EUR	80 209,67	80 209,67

#### Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse

38 590,38 EUR

Vergütung, die sich aus der Ausleihe von Wertpapieren nach Abzug der Vergütung des Systemverwalters und des Halters der finanziellen Sicherheit ergibt und der Verwaltungsgesellschaft zusteht

10 766,71 EUR

#### Operative Kosten und Aufwendungen

Die an Candriam France als im Rahmen der Wertpapierleihgeschäfte tätige Stelle und an Candriam Belgium, die Verwaltungsgesellschaft, zu zahlenden Kosten und Aufwendungen belaufen sich insgesamt auf 28 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- Marktanalysen und den Abschluss der Wertpapierleihgeschäfte;
- die administrative Überwachung dieser Geschäfte: insbesondere den Abgleich der Transaktionen, die Berechnung der eingegangenen Positionen in verliehenen Wertpapieren und die entsprechende Abstimmung mit den Gegenparteien sowie die Berechnung der zu berechnenden Beträge;
- die Überwachung der Wertpapierleihgeschäfte durch das Risikomanagement: hauptsächlich die Definition der Kriterien für die Stellung von Sicherheiten, die Kontrolle, ob die gestellten Sicherheiten ausreichend und zulässig sind; die Überwachung der Kreditqualität der Gegenparteien und der gestellten Sicherheiten und die Kontrolle der für diese Art von Geschäften festgelegten internen Regeln;
- die Überwachung dieser Geschäfte in rechtlicher und steuerlicher Hinsicht (insbesondere die Erstellung von Verträgen, die den Rahmen für diese Geschäfte bilden);
- die IT-Kosten, die sich aus der Umsetzung und Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten ergeben;
- die operationellen Risiken, die sich aus diesen Geschäftstätigkeiten ergeben.

Die Kosten und Aufwendungen der Depotbank (außer den Umsatzprovisionen, welche in Höhe der tatsächlich

#### Net realized return for the UCI

38 590,38 EUR

Fee resulting from lent securities without the system auditor's fees and the financial securities holder's fee, which is due to the management company

10 766,71 EUR

#### Costs and operating expenses

The costs and expenses paid to Candriam France (acting as agent in a securities lending context) and Candriam Belgium (management company) together make up 28% of this income and relate to

- market analysis and conclusion of lending transactions,
- administrative follow-up of loans: mainly the reconciliation of operations, calculation of the exposure on securities loaned and its approval with the counterparties and calculation of the amounts to be invoiced,
- follow-up performed by Risk Management on the securities lending activity: mainly definition of criteria for Collateral, checking of the sufficiency and eligibility of Collateral, tracking of the credit quality of counterparties and Collateral, checking of the internal rules set for the activity,
- legal and taxation-related follow-up of the activity (particularly the conclusion of legal contracts regulating the activity),
- information technology costs deriving from arranging for maintenance of the activity,
- operational risks resulting from the activity.

The costs and expenses paid to the custodian bank, in addition to the transaction fees invoiced at actual cost, come to 12% of

## 5 Informationen über den Teilfonds

### 5.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

angefallenen Kosten berechnet werden) betragen 12 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- die Auflösung von Wertpapierleihgeschäften;
- die Vereinnahmung und Überwachung von Dividenden und Kupons in Bezug auf die verliehenen Wertpapiere;
- die Verwaltung der Transaktionen mit Wertpapieren, die sich auf die Wertpapierleihgeschäfte auswirken;
- die Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten in steuerlicher Hinsicht;
- die Durchführung von Kontrollen dieser Geschäftstätigkeiten.

## 5 Information about the subfund

### 5.1 Management report of the sub-fund (continued)

this income and concern

- liquidation of lending transactions,
- collection and tracking of dividends and coupons affecting securities loaned,
- management of transactions on securities affecting loans,
- fiscal monitoring of the activity,
- audits carried out on the activity.

# Belfius Equities Global Finance

## 5.2. Bilanz

## 5.2. Balance Sheet

				31/12/2017	31/12/2016
				EUR	EUR
	<b>TOTAL NETTOAKTIVA</b>		<b>TOTAL NET ASSETS</b>	<b>67 361 581,93</b>	<b>71 114 027,54</b>
<b>I.</b>	<b>Anlagevermögen</b>	<b>I.</b>	<b>Fixed Assets</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Intangible assets	B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>II.</b>	<b>Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>	<b>67 273 307,78</b>	<b>70 933 264,17</b>
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	B.	On money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	67 273 286,23	70 936 989,80
a.	Aktien	a.	Shares	67 273 286,23	70 936 989,80
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	61 137 212,77	63 098 284,81
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	6 136 073,46	7 838 704,99
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	21,55	(3 725,63)
j.	auf Devisen	j.	On foreign currencies	21,55	(3 725,63)
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	21,55	(3 725,63)
<b>III.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr</b>	<b>III.</b>	<b>Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr</b>	<b>IV.</b>	<b>Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)</b>	<b>163 667,43</b>	<b>50 226,98</b>
A.	Forderungen	A.	Receivables	6 830 788,52	9 132 653,59
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	276 685,78	702 039,40
b.	Steuerguthaben	b.	Tax credits	8 190,51	4 950,88
c.	Collateral	c.	Collateral	6 545 912,23	8 425 658,17
d.	Sonstige	d.	Others	0,00	5,14
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(6 667 121,09)	(9 082 426,61)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(113 187,63)	(656 768,44)
c.	Sonstige Forderungen (-)	c.	Loans (-)	(8 021,23)	0,00
d.	Collateral (-)	d.	Collateral (-)	(6 545 912,23)	(8 425 658,17)
<b>V.</b>	<b>Einlagen und Barmittel</b>	<b>V.</b>	<b>Deposits and liquid assets</b>	<b>95 686,54</b>	<b>305 704,31</b>
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	95 686,54	305 704,31
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>VI.</b>	<b>Adjustment accounts</b>	<b>(171 079,82)</b>	<b>(175 167,92)</b>
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	1,47	154,27
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(171 081,29)	(175 322,19)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	<b>EIGENKAPITAL INSGESAMT</b>		<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>67 361 581,93</b>	<b>71 114 027,54</b>
<b>A.</b>	<b>Kapital</b>	<b>A.</b>	<b>Capital</b>	<b>21 182 661,40</b>	<b>26 986 168,36</b>
<b>B.</b>	<b>Ergebnisbeteiligung</b>	<b>B.</b>	<b>Profit-sharing/dividends</b>	<b>(27 843,45)</b>	<b>946 729,73</b>
<b>C.</b>	<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>C.</b>	<b>Retained earnings</b>	<b>44 065 464,76</b>	<b>32 600 498,90</b>
<b>D.</b>	<b>Jahresergebnis (HalbJahr)</b>	<b>D.</b>	<b>Result for the financial year (the half year)</b>	<b>2 141 299,22</b>	<b>10 580 630,55</b>

# Belfius Equities Global Finance

## 5.3. Eventualverbindlichkeiten

## 5.3. Off balance sheet items

				31/12/2017	31/12/2016
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Dingliche Sicherheiten (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Real sureties (+/-)</b>	<b>6 545 912,23</b>	<b>8 425 658,17</b>
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	6 545 912,23	8 425 658,17
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	6 545 912,23	8 425 658,17
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Securities underlying option contracts and warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notional amounts of futures contracts (+)</b>	<b>49 758,49</b>	<b>764 827,93</b>
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	24 890,52	380 568,00
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	24 867,97	384 259,93
<b>IV.</b>	<b>Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notional amounts of swap contracts (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notional amounts of other financial derivatives(+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile</b>	<b>VI.</b>	<b>Uncalled amounts on shares</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VII.</b>	<b>Commitments to call resulting from transfersdisposals</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VIII.</b>	<b>Commitments to buy resulting from transfersdisposals</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Geliehene Finanzinstrumente</b>	<b>IX.</b>	<b>Financial instruments loaned</b>	<b>6 136 073,45</b>	<b>7 838 704,91</b>
A.	Aktien	A.	Shares	6 136 073,45	7 838 704,91
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00



# Belfius Equities Global Finance

## 5.4. Gewinn- und Verlustrechnung

## 5.4. Income statement

				31/12/2017	31/12/2016
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne</b>	<b>I.</b>	<b>Depreciation, capital loss and capital gain</b>	<b>2 075 757,44</b>	<b>10 066 793,25</b>
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	2 067 097,50	10 053 882,01
a.	Aktien	a.	Shares	2 067 097,50	10 053 882,01
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	1 500 919,22	320 077,29
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	566 178,28	9 733 804,72
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	19 146,80	6 643,00
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	19 146,80	6 643,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions	(10 486,86)	6 268,24
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	(10 486,86)	6 268,24
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	(10 516,01)	9 993,87
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result	29,15	(3 725,63)
<b>II.</b>	<b>Anlageerträge und -aufwendungen</b>	<b>II.</b>	<b>Investment income and expenses</b>	<b>736 301,26</b>	<b>1 147 547,64</b>
A.	Dividenden	A.	Dividends	842 743,34	875 006,86
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	184,85	324,66
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	184,85	324,66
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(499,90)	(313,26)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(106 127,03)	272 529,38
a.	belgische	a.	Belgian	(1 253,10)	0,00
b.	ausländische	b.	Foreign	(104 873,93)	272 529,38
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Sonstige Aufwendungen</b>	<b>III.</b>	<b>Other income</b>	<b>38 590,38</b>	<b>28 321,30</b>
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Sonstige	B.	Others	38 590,38	28 321,30
<b>IV.</b>	<b>Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>IV.</b>	<b>Operating expenses</b>	<b>(709 349,86)</b>	<b>(662 031,64)</b>
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(34 859,49)	(29 606,82)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(266,02)	(489,60)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depositary fees payable (-)	(74 682,96)	(70 558,36)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(553 288,68)	(487 739,52)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(520 875,99)	(460 490,08)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(32 412,69)	(27 249,44)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(3 465,62)	(10 667,43)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(6 093,50)	(1 799,54)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(214,29)	(115,72)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(16 796,99)	(14 205,80)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(20 974,77)	(39 860,93)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	1 292,46	(6 987,92)
	<b>Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr)</b>		<b>Income and expenses for the financial year (half year)</b>	<b>65 541,78</b>	<b>513 837,30</b>
	<b>Zwischensumme II+III+IV</b>		<b>Sub total II+III+IV</b>		
<b>V.</b>	<b>Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen</b>	<b>V.</b>	<b>Current profit (loss) before income tax</b>	<b>2 141 299,22</b>	<b>10 580 630,55</b>

---

## Belfius Equities Global Finance

### 5.4 Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

### 5.4 Composition of the assets and key figures (continued)

Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern					
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (HalbJahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	2 141 299,22	10 580 630,55

# Belfius Equities Global Finance

Composition of the assets and key figures (continued)

## 5.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

## 5.5. Composition of the assets and key figures

### 5.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 December 2017 (ausgedrückt in EUR)

### 5.5.1. Assets composition as at 31 December 2017 (expressed in EUR)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögens % net assets
<b>I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente - Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>								
<b>Amtlich notierte Wertpapiere – Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</b>								
<b>Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Shares and similar securities</b>								
<b>Australien – Australia</b>								
ANZ BANKING GROUP		45 213,00	AUD	28,74	846 387,92		1,26%	1,26%
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		18 381,00	AUD	80,34	961 878,76		1,43%	1,43%
MACQUARIE GROUP LTD		9 462,00	AUD	99,63	614 034,04		0,91%	0,91%
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		46 303,00	AUD	29,57	891 825,37		1,33%	1,32%
WESTPAC BANKING CORP		30 072,00	AUD	31,35	614 071,91		0,91%	0,91%
<b>Total: Australien – Total: Australia</b>					<b>3 928 198,00</b>		<b>5,84%</b>	<b>5,83%</b>
<b>Belgien – Belgium</b>								
KBC GROUPE SA		4 177,00	EUR	71,11	297 026,47		0,44%	0,44%
<b>Total: Belgien – Total: Belgium</b>					<b>297 026,47</b>		<b>0,44%</b>	<b>0,44%</b>
<b>Kanada – Canada</b>								
BANK OF MONTREAL		13 285,00	CAD	100,59	888 201,91		1,32%	1,32%
BANK OF NOVA SCOTIA		27 560,00	CAD	81,12	1 485 944,17		2,21%	2,21%
CANAD. IMPER. BK OF COMMERCE		13 689,00	CAD	122,54	1 114 923,16		1,66%	1,66%
CI FINANCIAL CORP		39 385,00	CAD	29,77	779 300,62		1,16%	1,16%
GREAT WEST LIFE CO INC		31 886,00	CAD	35,10	743 879,34		1,11%	1,10%
IGM FINANCIAL INC *OPR*		25 158,00	CAD	44,15	738 247,80		1,10%	1,10%
INTACT FIN		11 047,00	CAD	104,99	770 881,51		1,15%	1,14%
POWER CORP. CANADA		47 456,00	CAD	32,37	1 021 008,05		1,52%	1,52%
POWER FINANCIAL CORP		46 248,00	CAD	34,54	1 061 721,54		1,58%	1,58%
ROYAL BANK OF CANADA		24 198,00	CAD	102,65	1 650 949,41		2,45%	2,45%
SUN LIFE FINANCIAL INC		29 790,00	CAD	51,88	1 027 225,54		1,53%	1,52%
THOMSON-REUTERS CORP		24 084,00	CAD	54,79	877 051,83		1,30%	1,30%
TORONTO DOMINION BK		30 243,00	CAD	73,65	1 480 447,32		2,20%	2,20%
<b>Total: Kanada – Total: Canada</b>					<b>13 639 782,20</b>		<b>20,28%</b>	<b>20,25%</b>
<b>Schweiz – Switzerland</b>								
BALOISE HOLDING/NAMEN		2 724,00	CHF	151,70	353 134,42		0,52%	0,52%
CHUBB LTD		8 755,00	USD	146,13	1 065 429,84		1,58%	1,58%
PARGESA HOLDING SA		5 573,00	CHF	84,50	402 432,57		0,60%	0,60%
PARTNERS GROUP HOLDING		601,00	CHF	668,00	343 082,29		0,51%	0,51%
SWISS LIFE HOLDING /NAM		1 539,00	CHF	345,00	453 737,92		0,67%	0,67%
SWISS RE-NAMEN		7 968,00	CHF	91,25	621 340,36		0,92%	0,92%
ZURICH INSURANCE GROUP/NAM		3 157,00	CHF	296,60	800 189,95		1,19%	1,19%
<b>Total: Schweiz – Total: Switzerland</b>					<b>4 039 347,35</b>		<b>6,00%</b>	<b>6,00%</b>
<b>Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)</b>								
ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT		5 867,00	EUR	191,50	1 123 530,50		1,67%	1,67%

# Belfius Equities Global Finance

## 5.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 5.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögens % net assets
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG SE		4 131,00	EUR	104,90	433 341,90		0,64%	0,64%
MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT		3 553,00	EUR	180,75	642 204,75		0,95%	0,95%
<b>Total: Deutschland (Bundesrepublik) – Total: Germany (Federal Republic)</b>					<b>2 199 077,15</b>		<b>3,27%</b>	<b>3,26%</b>
<b>Dänemark – Denmark</b>								
DANSKE BANK AS		13 890,00	DKK	241,60	450 722,26		0,67%	0,67%
TRYG A/S		18 843,00	DKK	155,20	392 782,02		0,58%	0,58%
<b>Total: Dänemark – Total: Denmark</b>					<b>843 504,28</b>		<b>1,25%</b>	<b>1,25%</b>
<b>Spanien – Spain</b>								
BANCO SANTANDER --- REG.SHS		142 500,00	EUR	5,48	780 757,50		1,16%	1,16%
<b>Total: Spanien – Total: Spain</b>					<b>780 757,50</b>		<b>1,16%</b>	<b>1,16%</b>
<b>Finnland – Finland</b>								
SAMPO PLC A		9 493,00	EUR	45,80	434 779,40		0,65%	0,65%
<b>Total: Finnland – Total: Finland</b>					<b>434 779,40</b>		<b>0,65%</b>	<b>0,65%</b>
<b>Frankreich – France</b>								
AXA		32 454,00	EUR	24,73	802 749,69		1,19%	1,19%
BNP PARIBAS		8 638,00	EUR	62,25	537 715,50		0,80%	0,80%
CNP ASSURANCES		31 273,00	EUR	19,25	602 161,62		0,90%	0,89%
CREDIT AGRICOLE SA. PARIS		35 327,00	EUR	13,80	487 512,60		0,72%	0,72%
EURAZEO ACT.		4 734,00	EUR	77,00	364 518,00		0,54%	0,54%
STE GEN.PARIS -A-		6 114,00	EUR	43,05	263 207,70		0,39%	0,39%
<b>Total: Frankreich – Total: France</b>					<b>3 057 865,11</b>		<b>4,55%</b>	<b>4,54%</b>
<b>Vereinigtes Königreich – United Kingdom</b>								
3I GROUP PLC		32 992,00	GBP	9,13	339 519,09		0,50%	0,50%
AON PLC		6 570,00	USD	134,00	733 161,23		1,09%	1,09%
AVIVA PLC		72 098,00	GBP	5,07	411 386,15		0,61%	0,61%
HSBC HOLDINGS PLC		134 618,00	GBP	7,67	1 163 024,53		1,73%	1,73%
INVESTEC PLC		61 437,00	GBP	5,35	370 280,45		0,55%	0,55%
LEGAL & GENERAL GROUP PLC		161 888,00	GBP	2,73	498 426,69		0,74%	0,74%
LLOYDS BANKING GROUP PLC		425 023,00	GBP	0,68	325 875,25		0,48%	0,48%
PRUDENTIAL PLC		14 119,00	GBP	19,05	303 081,83		0,45%	0,45%
<b>Total: Vereinigtes Königreich – Total: United Kingdom</b>					<b>4 144 755,22</b>		<b>6,16%</b>	<b>6,15%</b>
<b>Hongkong – Hongkong</b>								
HANG SENG BANK LTD		28 400,00	HKD	194,00	586 936,66		0,87%	0,87%
<b>Total: Hongkong – Total: Hongkong</b>					<b>586 936,66</b>		<b>0,87%</b>	<b>0,87%</b>
<b>Italien – Italy</b>								
ASSICURAZIONI GENERALI SPA		41 783,00	EUR	15,20	635 101,60		0,94%	0,94%
POSTE ITALIANE SPA		70 610,00	EUR	6,28	443 077,75		0,66%	0,66%
UNIPOLSAI - SAI NPV SHS		201 110,00	EUR	1,95	391 561,17		0,58%	0,58%
<b>Total: Italien – Total: Italy</b>					<b>1 469 740,52</b>		<b>2,18%</b>	<b>2,18%</b>
<b>Japan – Japan</b>								
AOZORA BANK LTD		15 300,00	JPY	4 385,00	495 974,12		0,74%	0,74%
DAIWA SECURITIES GROUP INC		107 000,00	JPY	706,90	559 164,70		0,83%	0,83%

# Belfius Equities Global Finance

## 5.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 5.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögens % net assets
JAPAN POST BANK CO..LTD.		42 300,00	JPY	1 467,00	458 741,96		0,68%	0,68%
JAPAN POST HOLDINGS CO..LTD.		72 100,00	JPY	1 292,00	688 645,58		1,02%	1,02%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC		405 000,00	JPY	204,60	612 574,11		0,91%	0,91%
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS		25 200,00	JPY	3 814,00	710 524,76		1,06%	1,05%
ORIX CORP		27 800,00	JPY	1 904,50	391 402,65		0,58%	0,58%
<b>Total: Japan – Total: Japan</b>					<b>3 917 027,88</b>		<b>5,82%</b>	<b>5,81%</b>
<b>Niederlande – Netherlands</b>								
ABN AMRO GROUP N.V.		11 354,00	EUR	26,90	305 422,60		0,45%	0,45%
ING GROUP NV		18 136,00	EUR	15,33	277 934,20		0,41%	0,41%
<b>Total: Niederlande – Total: Netherlands</b>					<b>583 356,80</b>		<b>0,87%</b>	<b>0,87%</b>
<b>Norwegen – Norway</b>								
GJENSIDIGE FORSIKRING		24 943,00	NOK	154,90	393 378,18		0,58%	0,58%
<b>Total: Norwegen – Total: Norway</b>					<b>393 378,18</b>		<b>0,58%</b>	<b>0,58%</b>
<b>Schweden – Sweden</b>								
AB INDUSTRIVAERDEN /-C- INVESTOR AB B		16 667,00	SEK	202,50	343 288,32		0,51%	0,51%
NORDEA BANK AB		10 659,00	SEK	374,10	405 583,93		0,60%	0,60%
SKANDINAV. ENSK.BANKEN A		57 934,00	SEK	99,30	585 139,39		0,87%	0,87%
SWEDBANK AB -A-		27 772,00	SEK	96,30	272 025,75		0,40%	0,40%
		17 398,00	SEK	197,90	350 204,47		0,52%	0,52%
<b>Total: Schweden – Total: Sweden</b>					<b>1 956 241,86</b>		<b>2,91%</b>	<b>2,90%</b>
<b>Singapur – Singapore</b>								
DBS GROUP HOLDINGS LTD		33 300,00	SGD	24,85	515 660,07		0,77%	0,77%
OVERSEA-CHINESE BK CORP		92 100,00	SGD	12,39	711 088,76		1,06%	1,06%
SINGAPORE EXCHANGE LTD		103 500,00	SGD	7,44	479 850,73		0,71%	0,71%
UTD OVERSEAS BK /LOCAL		42 400,00	SGD	26,45	698 850,71		1,04%	1,04%
<b>Total: Singapur – Total: Singapore</b>					<b>2 405 450,27</b>		<b>3,58%</b>	<b>3,57%</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America</b>								
AFLAC INC.		15 894,00	USD	87,78	1 161 871,52		1,73%	1,72%
AGNC INVESTMENT CORP /REIT		49 490,00	USD	20,19	832 114,51		1,24%	1,24%
ALLSTATE CORP		15 596,00	USD	104,71	1 359 974,32		2,02%	2,02%
AMERICAN EXPRESS CO.		15 120,00	USD	99,31	1 250 472,35		1,86%	1,86%
AMERICAN FINANCIAL GROUP		9 569,00	USD	108,54	864 939,42		1,29%	1,28%
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC		75 452,00	USD	11,89	747 105,50		1,11%	1,11%
BANK OF AMERICA CORP		64 124,00	USD	29,52	1 576 399,47		2,34%	2,34%
BERKSHIRE HATHAWAY - B		22 508,00	USD	198,22	3 715 469,49		5,52%	5,52%
BLACKROCK INC		1 808,00	USD	513,71	773 474,08		1,15%	1,15%
CITIGROUP INC		18 697,00	USD	74,41	1 158 597,41		1,72%	1,72%
JPMORGAN CHASE & CO		28 271,00	USD	106,94	2 517 738,79		3,74%	3,74%
MARSH & MC-LENNAN COS INC		12 193,00	USD	81,39	826 439,27		1,23%	1,23%
MOODY S CORP		4 957,00	USD	147,61	609 346,08		0,91%	0,90%
S&P GLOBAL SHS		5 803,00	USD	169,40	818 644,40		1,22%	1,22%
TRAVELERS COMPANIES INC *OPR*		9 400,00	USD	135,64	1 061 805,46		1,58%	1,58%
US BANCORP		13 045,00	USD	53,58	582 071,20		0,87%	0,86%
WELLS FARGO & CO		54 223,00	USD	60,67	2 739 598,11		4,07%	4,07%
<b>Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America</b>					<b>22 596 061,38</b>		<b>33,59%</b>	<b>33,54%</b>

# Belfius Equities Global Finance

## 5.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 5.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities					67 273 286,23		100,00%	99,87%
Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					67 273 286,23		100,00%	99,87%
<b>Nachgeordnete Finanzinstrumente – Financial derivatives</b>								
<b>Devisentermingeschäfte – Foreign exchange</b>								
Verkäufe-Sales	03/01/2018	29 100,00	CHF	0,00	21,55		0,00%	0,00%
Käufe – Purchases		24 890,52	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Total Devisentermingeschäfte – Total Foreign exchange					21,55		0,00%	0,00%
Total Nachgeordnete Finanzinstrumente – Total Financial derivatives					21,55		0,00%	0,00%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					67 273 307,78		100,00%	99,87%
<b>II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets</b>								
<b>Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets</b>								
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SGD		552,86			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			GBP		696,11			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			DKK		4 682,46			0,01%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CHF		15 178,09			0,02%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			JPY		15 256,19			0,02%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR		13 230,67			0,02%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			HKD		5 078,52			0,01%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CAD		32 749,71			0,05%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SEK		5 451,18			0,01%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			NOK		2 810,75			0,00%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets					95 686,54			0,14%
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets					95 686,54			0,14%
<b>III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables</b>					163 667,43			0,24%
<b>IV. Sonstige – Others</b>					(171 079,82)			(0,25%)
<b>V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets</b>					67 361 581,93			100,00%

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz a m Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brüsseler zuständigem Zahlstelle, erhältlich.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brussels provides the financial services.

### Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2017 (als Prozentsatz des Portfolios)

### Economic breakdown of investments as at 31/12/2017 (percentage of portfolio)

Banken und andere Kreditinstitute – Banks & other credit institutions	45,71%
Versicherungen – Insurance companies	27,18%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute – Financial, investment & other diversified comp.	21,21%
Grafik, Verlage und Druckereien, Medien – Graphics, publishing & printing media	2,52%
Immobilien – Real estate	2,35%
Transport und Verkehr – Traffic & Transportation	1,02%
Total Devisentermingeschäfte – Total foreign exchange	0,00%
<b>Total: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

# Belfius Equities Global Finance

## 5.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 5.5 Composition of the assets and key figures (continued)

### Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2017 (als Prozentsatz des Portfolios)

### Geographic breakdown of investments as at 31/12/2017 (percentage of portfolio)

Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America	33,59%
Kanada – Canada	20,28%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom	6,16%
Schweiz – Switzerland	6,00%
Australien – Australia	5,84%
Japan – Japan	5,82%
Frankreich – France	4,55%
Singapur – Singapore	3,58%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)	3,27%
Schweden – Sweden	2,91%
Italien – Italy	2,18%
Dänemark – Denmark	1,25%
Spanien – Spain	1,16%
Hongkong – Hongkong	0,87%
Niederlande – Netherlands	0,87%
Finnland – Finland	0,65%
Norwegen – Norway	0,58%
Belgien – Belgium	0,44%
Total Devisentermingeschäfte – Total foreign exchange	0,00%
<b>Total: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

### Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2017 (als Prozentsatz des Portfolios)

### Currency breakdown of investments as at 31/12/2017 (percentage of portfolio)

USD - USD	36,26%
CAD - CAD	20,28%
EUR - EUR	13,11%
AUD - AUD	5,84%
JPY - JPY	5,82%
GBP - GBP	5,07%
CHF - CHF	4,42%
SGD - SGD	3,58%
SEK - SEK	2,91%
DKK - DKK	1,25%
HKD - HKD	0,87%
NOK - NOK	0,58%
<b>Total: – Total:</b>	<b>100,00%</b>

### 5.5.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (ausgedrückt in EUR)

### 5.5.2. Change in the composition of assets of the subfund (expressed in EUR)

	1. Halbjahr 1st semester
Käufe - Purchases	21 698 486,20
Verkäufe - Sales	25 681 257,88
<b>Total 1 - Total 1</b>	<b>47 379 744,08</b>
Zeichnungen - Subscriptions	2 530 877,92
Rückzahlungen - Redemptions	6 216 498,62
<b>Total 2 - Total 2</b>	<b>8 747 376,54</b>
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	67 477 232,10
<b>Rotationsprozentsatz - Rotation Percentage</b>	<b>57,25%</b>
<b>Verbesserter Rotationsprozentsatz - Corrected Rotation Percentage</b>	<b>57,19%</b>

Eine Zahl nahe bei 0 % weist daraufhin, dass die Geschäfte mit - je nach Fall - beweglichen Effekten oder Vermögenswerten, mit Ausnahme von Einlagen und Barmitteln, während eines festgelegten Zeitraumes ausschließlich nach den Zeichnungen und Rückerstat Die detaillierte Liste der während des Geschäftsjahres stattgefundenen Transaktionen ist auf Anfrage kostenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brüsseler zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage ind A detailed listed of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brussels provides the financial services.

# Belfius Equities Global Finance

## 5.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 5.5 Composition of the assets and key figures (continued)

### 5.5.3. Aufstellung der Verbindlichkeiten für Derivate-Positionen zum 31/12/2017 (in der Währung des Teilfonds)

### 5.5.3. Table of liabilities relating to the positions on financial derivatives as at 31/12/2017 (in the currency of the subfund)

Bezeichnung Description	Nominalwert Nominal value	Valutadatum Value date	Fälligkeits- datum Due date	Währung Currency	Verbindlichkeit in der Währung des Instruments Liabilities in the currency of the instrument	Verbindlichkeit in der Währung des Teilfonds Liabilities in the currency of the subfund
<b>Devisentermingeschäfte – Foreign exchange</b>						
Käufe — Purchases	24 890,52	28/12/2017	03/01/2018	EUR	24 890,52	24 890,52
Verkäufe—Sales	29 100,00	28/12/2017	03/01/2018	CHF	29 100,00	24 867,97

### 5.5.4. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

### 5.5.4. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

#### Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/12/2017

#### Evolution of the number of shares outstanding as at 31/12/2017

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	52 625,73	54 233,87	29 051,11
		Thesaurierung / Capitalisation	1 423,55	14 475,01	97 964,38
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	614,89	5 280,78	2 679,73
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00	
	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00	
	<b>Total / Total</b>				<b>149 020,70</b>
30/06/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	7 552,00	4 899,58	31 703,53
		Thesaurierung / Capitalisation	23 485,58	26 022,85	95 427,11
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	2 112,61	470,28	4 322,06
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung / Distribution		0,00	0,00	0,00	
	<b>Total / Total</b>				<b>131 452,69</b>
31/12/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	2 809,33	3 440,01	31 072,85
		Thesaurierung / Capitalisation	1 793,62	8 174,58	89 046,14
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	608,50	260,08	4 670,47
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung / Distribution		0,00	0,00	0,00	
	<b>Total / Total</b>				<b>124 789,46</b>

### Anteilkäufe und -verkäufe durch den OGA (in der Währung des Teilfonds)

### Payable and receivable amounts for the UCI (in the currency of the subfund)

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	20 740 986,25	17 527 638,33
		Thesaurierung / Capitalisation	672 259,04	6 780 405,43
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	296 946,46	2 216 679,23
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
Ausschüttung / Distribution		0,00	0,00	
30/06/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	3 140 905,22	1 944 620,36
		Thesaurierung / Capitalisation	13 079 234,48	14 213 335,10
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 180 005,42	249 279,24
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
Ausschüttung / Distribution		0,00	0,00	



# Belfius Equities Global Finance

## 5.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 5.5 Composition of the assets and key figures (continued)

	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
<b>31/12/2017</b>	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	1 168 403,88	1 440 818,18
		Thesaurierung / Capitalisation	1 018 074,24	4 628 805,49
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	344 399,80	146 874,95
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00

### Nettovermögen am Ende des Zeitraumes (in der Währung des Teilfonds)

### Net asset value at the end of the period (in the currency of the subfund)

Zeitraum Period				pro Anteile for one share
<b>30/06/2016</b>	57 160 576,74	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	354,53
			Thesaurierung / Capitalisation	465,69
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	462,70
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
<b>30/06/2017</b>	69 160 081,16	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	417,66
			Thesaurierung / Capitalisation	560,78
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	556,58
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
<b>31/12/2017</b>	67 361 581,93	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	422,56
			Thesaurierung / Capitalisation	578,91
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	574,23
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
		Ausschüttung / Distribution	0,00	

### 5.5.5. Leistung

(ausgedrückt in %)

### 5.5.5. Performances

(expressed in percent)

Klasse/ Class	CAP/DIS	1 jahr/ 1 year	3 jahr/ 3 year	5 jahr/ 5 year	10 jahr/ 10 year	seit dem Start/ Since the start
C	CAP	4,17%	8,11%	14,28%	0,94%	0,85%
L	CAP	4,05%	7,99%	14,14%	-	8,36%

# Belfius Equities Global Finance

## 5.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 5.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Stabdiagramm

Diagram in sticks

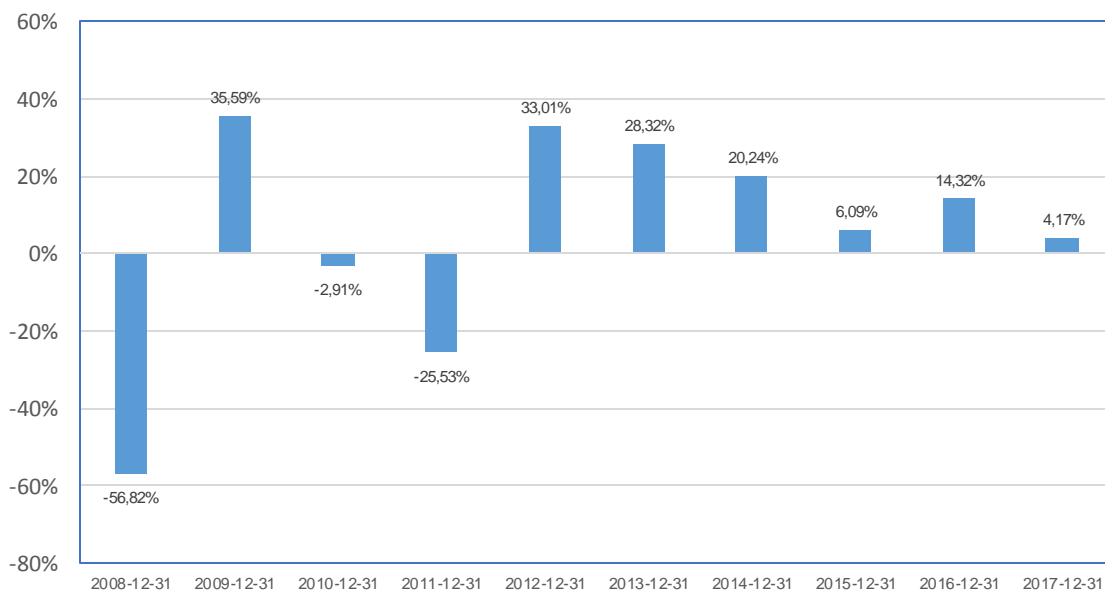
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2000

Year of creation : 2000

Jahresleistung 31 Dezember 2017 / Annual Performance 31 December 2017

Belfius Equities Global Finance - CAP (EUR) / CAP (EUR)



---

# Belfius Equities Global Finance

## 5.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 5.5 Composition of the assets and key figures (continued)

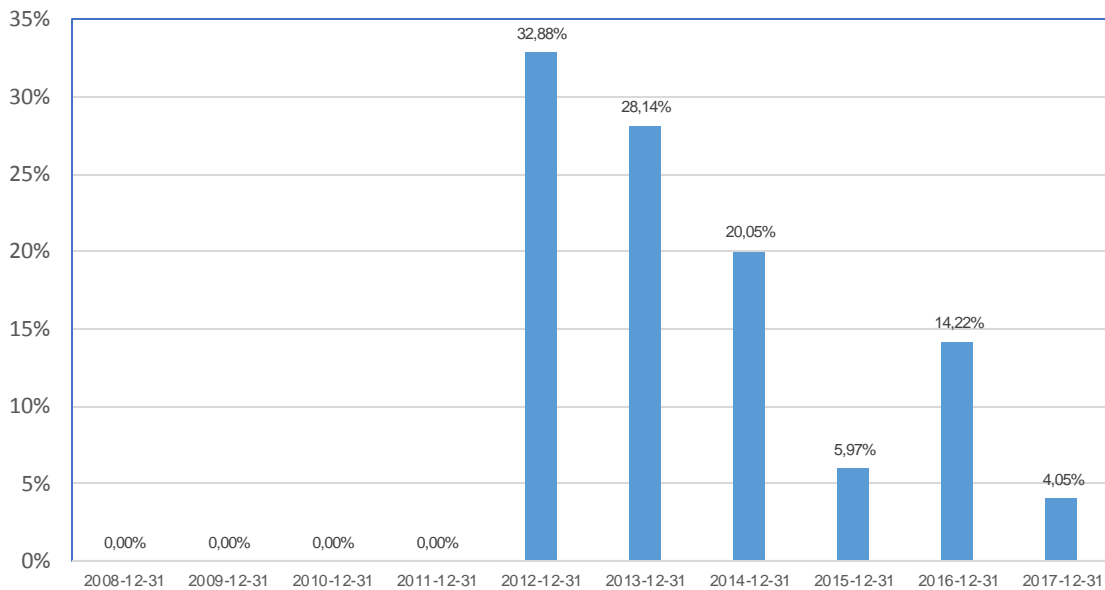
### Klasse L (CAP) / Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

### Jahresleistung 31 Dezember 2017 / Annual Performance 31 December 2017

Belfius Equities Global Finance - CAP (EUR) / CAP (EUR)



Hierbei handelt es sich um Renditen, die auf historischen Daten basieren. Sie stellen keinerlei Garantie für zukünftige Renditen dar und lassen mögliche Restrukturierungen sowie Gebühren und Kosten, die mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen verbunden sind, unberücksichtigt.  
These figures are historical yield data, which cannot provide any guarantee as to future yield and which do not take account of restructurings, nor of commissions and costs related to issues and redemptions of shares.

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

Da die Klasse Z nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.

As Class R2 is not active, it is not possible to calculate performance returns

### Klasse Z (CAP) / Class Z (KAP)

Da die Klasse Z nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.

As Class Z is not active, it is not possible to calculate performance returns

## 5.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 5.5 Composition of the assets and key figures (continued)

### 5.5.6. Kosten (ausgedrückt in %)

### 5.5.6. Fees (expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0174812181	2,00%
Klasse C / Class C	BE0174811175	2,01%
Klasse L / Class L	BE6214506071	2,11%
Klasse R2 / Class R2	BE6286745789	-
Klasse R2 / Class R2	BE6286746795	-
Klasse Z / Class Z	BE6286748817	-
Klasse Z / Class Z	BE6286747801	-

Die nach der Verordnung 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 in Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rats über die wesentlichen Anlegerinformationen und die Bedingungen, die bei der Vorlage der wesentlichen Anlegerinformationen oder des Prospekts auf anderen dauerhaften Medien als Papier oder mithilfe einer Website (nachfolgend die "Verordnung 583/2010") zu erfüllen sind, berechneten laufenden Kosten werden in die wesentlichen Anlegerinformationen aufgenommen. Die Bezeichnung "laufende Kosten" beinhaltet alle Zahlungen, die vom Kapital des Fonds abgezogen werden, wenn ein solcher Abzug der Verordnung, der Satzung oder dem Prospekt zufolge gefordert oder zulässig ist. Sie beinhaltet jedoch nicht die Performancegebühren, die Ausgabeaufschläge oder die Rücknahmegebühren, die von dem Anleger direkt gezahlt werden, noch die Transaktionskosten, mit Ausnahme der von der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, den Verwaltungsratsmitgliedern der SICAV oder einem Anlageberater in Rechnung gestellten Transaktionskosten. Die Kosten in Verbindung mit einer Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen an zugrunde liegenden OGA zählen ebenfalls zu den laufenden Kosten. Sie beinhalten jedoch nicht die Kreditzinsen oder die Kosten in Verbindung mit dem Engagement in derivative Produkte (z.B. Nachschussforderungen). Sie basieren auf den Kosten des vorhergehenden Geschäftsjahres und werden in Prozent des Nettovermögens des betreffenden Berichtszeitraums ausgedrückt. In bestimmten Fällen können sie auch in der Form eines in Rechnung zu stellenden Maximalbetrags, basierend auf der Basis einer anderen 1-Jahres-Periode oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

#### Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

Die Rückabtretung von Provisionen wirkt sich nicht auf den Betrag der Verwaltungsprovision aus, die die Sparte der Verwaltungsgesellschaft auszahlt.

Diese Verwaltungsprovision unterliegt den in der Satzung festgelegten Begrenzungen. Diese Begrenzungen dürfen ausschließlich mit der Zustimmung der Generalversammlung abgeändert werden.

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgium die Verwaltungsprovision in Höhe von 93 % zurückabgetreten.

The ongoing charges, as calculated in accordance with Regulation no. 583/2010 of the Commission of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the European Council, as regards key investor information and conditions to fulfil when providing key investor information or a prospectus on a durable medium other than paper or by means of a website (hereinafter "Regulation 583/2010"), are shown in the key investor information. The concept of "ongoing charges" includes all payments deducted from the fund's assets where such deduction is required or permitted by the regulations, the articles of association or the prospectus. However, they do not include any performance fees, entry or exit charges directly paid by the investor, transaction fees, except those which would be charged by the custodian bank, the management company, the administrative agent, the SICAV's managers or any other investment advisor. Fees linked to the subscription or redemption of underlying UCI units are also included into the ongoing charges. Moreover, they do not include interest on loans and charges linked to holding derivative products (e.g. the margin calls). They are based on the costs for the previous financial year and are a percentage of the average net assets for the period concerned. In some cases, they may be expressed as a maximum amount to be charged or calculated on the basis of another one-year period, or they may be based on an estimate.

#### Existence of fee sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company.

This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 93 %.

## 5.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2017

### 5.6.1. Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse C)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Lock)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die "Lock fee" zum maximalen Jahreszinssatz von 0,10%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse R2)

Klasse R2 ist durch die Identität der mit dem Vertrieb der Anteile beauftragten Vertriebspartner und/oder den Status eines institutionellen Anlegers gekennzeichnet.

Die Klasse R2 ist bestimmten von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten Vertriebsstellen und/oder Finanzintermediären vorbehalten, und bei einer Investition in diese Anteilklasse fallen keinerlei Gebühren an eine Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe an, sofern die Investition in die Anteile im Rahmen eines Mandats erfolgt;

- von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten OGA vorbehalten.

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,30%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%

## 5.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2017

### 5.6.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class C)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Lock)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Lock Fee at a maximum annual rate of 0.10%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class R2)

R2 class is characterised by the identity of the intermediaries marketing the equities and/or the status of institutional investor.

The R2 class is restricted to Distributors and/or intermediaries approved by the management company who will not receive any form of remuneration for investments in this class from an entity of the Candriam group, if the final investments in the shares are made in the context of a mandate.

- UCIs approved by the management company.

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.30%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%

# Belfius Equities Global Finance

## 5.6 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 December 2017 (Fortsetzung)

- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Z)

Klasse Z ist durch das Fehlen einer Vergütung für die Verwaltung des Anlageportfolios gekennzeichnet.

Die Klasse Z ist institutionellen/professionellen Anlegern vorbehalten, die mit einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe einen diskretionären Verwaltungsvertrag abgeschlossen haben. Die Portfolioverwaltungstätigkeit für diese Anteilklasse wird direkt über einen mit dem Anleger geschlossenen Verwaltungsvertrag vergütet. Daher wird auf die Vermögenswerte dieser Anteilklasse keine Portfolioverwaltungsgebühr erhoben;

OGA vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft genehmigt wurden und die von einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe verwaltet werden.

Die Vergütungen :

- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,08%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,04%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

### **5.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)**

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)  
82 932,97 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)  
3 393,41 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)  
7 834,64 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse L)  
271,46 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)  
3 317,31 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)  
135,73 EUR
- The Lock fee  
226,23 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen  
296,95 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)  
72 672,59 EUR

Für eine Gesamtzahl von  
171 081,29 EUR

## 5.6 Notes to the financial statements as at 31 December 2017 (continued)

- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Z)

Z class is characterised by the absence of an investment portfolio management fee.

The Z class is restricted to Institutional/professional investors who have entered into a discretionary management agreement with an entity of the Candriam group. The portfolio management activity for this class is directly remunerated through the contract concluded with the investor, so no portfolio management fee is payable for the assets of this class.

UCIs approved by the management company and managed by an entity of the Candriam group.

The fees:

- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.08%
- Of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.04%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

### **5.6.2. Accrued liabilities (Balance VI.C)**

- The Management fee (Class C)  
82 932,97 EUR
- The Management fee (Class L)  
3 393,41 EUR
- The Administrative fee (Class C)  
7 834,64 EUR
- The Administrative fee (Class L)  
271,46 EUR
- The Custody agent fee (Class C)  
3 317,31 EUR
- The Custody agent fee (Class L)  
135,73 EUR
- The Lock fee  
226,23 EUR
- interest payable on current accounts and loans  
296,95 EUR
- a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)  
72 672,59 EUR

For a total of  
171 081,29 EUR

### **5.6.3. Erhöhte Rotation**

Die Umschlagshäufigkeit spiegelt die Entwicklungen der im Portfolio realisierten Investitionen vor dem Hintergrund des oben angenommenen Marktumfelds wider sowie die Bewegungen bezüglich der Zeichnungen und Rücknahmen im Fonds im betreffenden Zeitraum.

### **5.6.3. Increased rotation**

The turnover rate reflects changes to the investments within the portfolio in the light of the market environment summarised above, as well as the subscription and redemption flows in the fund, over the period concerned.

## 6. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 6.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

#### 6.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds Robotics & Innovative Technology (vorher World Technology, Global Technology) wurde am 30. Mai 1997 aufgelegt.

Der ursprüngliche Zeichnungszeitraum war vom 16. bis 30. Mai 1997 festgelegt. Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 1.000 USD festgesetzt.

Die Aktien der Klasse Lock werden vertrieben seit 14. Februar 2011.

Die Aktien der Klasse I werden vertrieben seit 16. August 2013.

Die Aktien der Klasse R2 werden vertrieben seit 1. September 2016.

Die Aktien der Klasse Z werden vertrieben seit 1. September 2016.

#### 6.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brüssel

#### 6.1.3. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A., Boulevard Pachéco 44, 1000 Brüssel

#### 6.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

#### 6.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

##### Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an dem Wachstumspotenzial von Aktien von Unternehmen aus den Bereichen der technologischen Innovation und der Robotertechnik teilzuhaben. Die Auswahl dieser Unternehmen erfolgt nach freiem Ermessen unseres Investmentteams (diskretionäre Portfolioverwaltung).

##### Anlagepolitik des Teilfonds

###### Zulässige Anlagekategorien:

Das Teilfondsvermögen wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere investiert, so zum Beispiel in Anlagezertifikate oder Optionsscheine.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlageklassen investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, so zum Beispiel in Geldmarktinstrumente, Einlagen und/oder flüssige Mittel.

Sofern der Teilfonds in Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen investiert, dürfen diese 10 % des

## 6. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

### 6.1. Management report of the sub-fund

#### 6.1.1. Launch date of the sub-fund and subscription price of the shares

The Robotics & Innovative Technology (before World Technology, Global Technology) subfund was launched on 30th May 1997.

The initial subscription period was set from 16th to 30th May 1997. The initial subscription price as set at 1,000 USD.

The shares of Class Lock are commercialized from 14th February 2011.

The shares of Class I are commercialized from 16th August 2013.

The shares of Class R2 are commercialized from 1st September 2016.

The shares of Class Z are commercialized from 1st September 2016.

#### 6.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brussels

#### 6.1.3. Distributor

Belfius Banque S.A., Boulevard Pachéco 44, 1000 Brussels

#### 6.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

#### 6.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

##### Subfund objectives

The objective of the sub-fund is to enable shareholders to benefit from the stock market growth of companies which are active in technological innovation and robotics. These companies are selected by the management team on a discretionary basis.

##### Fund policy

###### Authorised asset classes:

The assets of this sub-fund are invested primarily in shares and/or transferable securities equivalent to shares such as, for example, investment certificates and warrants.

The sub-fund's assets may also be invested, on an ancillary basis, in the other asset classes mentioned in the articles of incorporation attached to this document. Thus, on an ancillary basis, the sub-fund's assets may also be invested in money market instruments, deposits and/or cash.

Any investments in units of undertakings for collective



## 6 Informationen über den Teilfonds

### 6.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

#### Besondere Anlagestrategie:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird hauptsächlich in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen aus der ganzen Welt investiert, von denen ausgegangen wird, dass sie gut aufgestellt sind, um von der Entwicklung in den Bereichen der technologischen Innovation und der Robotertechnik (wie z. B. Künstliche Intelligenz, Robotik und Virtualisierung) zu profitieren.

Dieser Teilfonds ist ein so genannter Conviction-Fonds, d. h. die Verwaltung des Teilfonds erfolgt auf Basis einer strengen Auswahl einer begrenzten Anzahl Aktien von Unternehmen jeglicher Börsenkapitalisierung.

Die Anlagestrategie berücksichtigt bei der Auswahl ihrer Vermögenswerte die sogenannten ESG-Kriterien (Environment, Social and Governance) auf Basis einer von Candriam intern erarbeiteten Analyse. Dieser normative Nachhaltigkeitsansatz gibt Unternehmen den Vorzug, die die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (u. a. die Richtlinien für den Umgang mit Menschenrechten, Arbeitnehmerrechten, Umweltfragen und Korruption) einhalten. Diese Analyse wird durch den Ausschluss von Tätigkeiten im Rüstungssektor und anderen umstrittenen Tätigkeiten (Antipersonenminen, Streubomben, Waffen aus abgereichertem Uran und ABC-Waffen (nukleare, biologische oder chemische Kampfmittel)) sowie durch den Ausschluss von Unternehmen aus Ländern, deren Regierungsform als sehr repressiv erachtet wird, ergänzt.

#### Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

Der Teilfonds kann unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften derivative Produkte einsetzen, so zum Beispiel Optionen, Futures und Wechselkursgeschäfte. Dies ist sowohl zu Anlagezwecken als auch zur Absicherung von Risiken (Marktrisiko, Wechselkursrisiko etc.) möglich. Sofern Hebeleffekte genutzt werden, darf das Gesamtrisiko, dem der Teilfonds allein aufgrund seiner derivativen Instrumente ausgesetzt ist, 100 % seines Nettoinventarwerts nicht überschreiten. Die Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass solche abgeleiteten Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Instrumente.

#### Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung von Währungsrisiken:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

Auch wenn im Hinblick auf die Zusammensetzung des Portfolios die allgemeinen rechtlichen oder satzungsgemäßen Bestimmungen und Beschränkungen eingehalten werden müssen, kann es bei bestimmten Anlagekategorien und/oder geografischen Gebieten aufgrund bestehender Einschränkungen zu einer Risikokonzentration kommen.

## 6 Information about the subfund

### 6.1 Management report of the sub-fund (continued)

investment represent no more than 10% of the sub-fund's assets.

#### Particular strategy:

The assets of this sub-fund are invested primarily in equities, and/or securities equivalent to equities, of companies throughout the world which are considered to be well-positioned to benefit from growth in technological innovation and robotics (for example artificial intelligence, automation, virtualisation, etc.).

The sub-fund is defined as a conviction fund: management of this sub-fund is based on the careful selection of a limited number of equities issued by companies of any capitalisation.

The investment strategy factors in environmental, social and governance (ESG) criteria in the selection of securities, using a form of analysis developed in-house by Candriam. This normative type SRI approach selects companies which meet the principles of the United Nations Global Compact (Human Rights, Labour Rights, Anti-Corruption). This analysis is supplemented by the exclusion of controversial arms activities (anti-personnel mines, cluster bombs, depleted uranium armaments, chemical, nuclear or biological weapons) and of companies present in countries considered to have a highly oppressive regime.

#### Authorised transactions involving financial derivatives:

Provided that the legal rules in force are observed, the sub-fund may utilise derivative products such as, for example, options, futures and foreign exchange transactions both for investment and for hedging the different risks (market, exchange etc.). If a leverage effect is used, the overall risk arising from the positions of the sub-fund in derivative instruments may not exceed 100% of the net asset value. Investors should be aware that these types of derivative products are more volatile than the underlying instruments.

#### Description of the general exchange risk hedging strategy:

The sub-fund does not intend to systematically hedge against exchange risk exposure.

Although the composition of the portfolio must observe the general rules and restrictions imposed by the law or the articles of incorporation, the fact remains that a concentration of risks may occur in asset classes and/or in geographical areas that are more restricted.

## 6 Informationen über den Teilfonds

### 6.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Die Anlagepolitik verfolgt das Ziel, die Risiken des Portfolios zu streuen. Wie sich der Nettoinventarwert entwickeln wird, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) indes ungewiss. Aufgrund dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden.

#### 6.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

Nicht zutreffend.

#### 6.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Das Thema Robotik hat sich mit Rekordergebnissen im 2. Halbjahr weiter gut entwickelt. Zu Jahresbeginn verzeichnete die USA im ersten Quartal ein Wachstum von 1,2 % annualisiert, und die amerikanische Wirtschaft legte durch den Konsum kontinuierlich nach. In dieser Region zeigte der Arbeitsmarkt einen positiven Trend, der ungeachtet der enttäuschenden US-Arbeitsmarktdaten im September, vom Hurrikan Harvey kräftig durchgeschüttelt wurde. Die Inflation war im August insgesamt eher rückläufig (1,9 %), bevor sie aufgrund der Erholung der Energiepreise im November auf 2,2 % anstieg. Dennoch gab die Kerninflation im Jahr 2017 kontinuierlich nach und betrug zum Jahresende 1,7 %. Trotz der geringen Inflation konnte der Offenmarktausschuss der Fed (FOMC) wegen des kräftigen Wirtschaftswachstums den Leitzins im Dezember erneut um 25 Basispunkte anheben und die Bilanzentlastung der Fed einleiten. Ende Dezember hat der Kongress schließlich eine Gesetzesvorlage zur Senkung der Unternehmenssteuern und für vorübergehende Steuererleichterungen für die privaten Haushalte verabschiedet. In Europa blieb die Wirtschaftstätigkeit solide, und die Indikatoren des Unternehmervertrauens bewegten sich stets über ihrem langfristigen Durchschnitt. Gleichzeitig gestützt durch den Konsum und durch Investitionen, entwickelte sich das BIP-Wachstum nach wie vor positiv. Zwar hat die EZB ihre Geldpolitik nicht verändert, kündigte allerdings im Oktober eine Verlängerung des Anleihekaufprogramms in geringerem Umfang an. Auf politischer Ebene haben die Wahlen in Deutschland und die Ereignisse in Katalonien bei einigen Investoren für Nervosität gesorgt, die sich aber letztlich zerstreute. In Großbritannien hat die Bank of England vor dem Hintergrund einer zunehmenden, hauptsächlich auf die Abwertung des Pfund Sterling zurückzuführenden Inflation entschieden, den Leitzins um einen Viertelpunkt auf 0,5 % anzuheben. Was Japan anbetrifft, hat sich das Geschäftsklima verbessert, wobei die Stimmungskennzeichen der Sektoren des (nicht) verarbeitenden Gewerbes zum Jahresende hin noch zulegten.

Wir möchten darauf hinweisen, dass während des Geschäftsjahres des Teilfonds keine Überschreitung der Anlagepolitik festgestellt wurde.

#### 6.1.8. Künftige Politik

Die technologische Innovation schreitet in einem nie zuvor gesehenen Tempo voran. Dass neue Anwendungen einen

## 6 Information about the subfund

### 6.1 Management report of the sub-fund (continued)

The investment policy seeks to ensure the diversification of the portfolio risks. Net asset value trends are however uncertain since the net asset value is subject to the different types of risk listed below. There may therefore be high volatility in its price.

#### 6.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

Non applicable.

#### 6.1.7. Policy followed during the year

The robotics thematic continued to perform well during the second half of the year, posting all-time highs. Although the US economy grew at a 1.2% annualised rate during the first quarter of the year, it continued to expand thanks to consumption. The labour market remained well positioned in the region, despite the disappointing employment ratio in September as a result of Hurricane Harvey. Overall inflation slowed in August to 1.9% before picking up to 2.2% in November, amidst rising energy prices. Underlying inflation, however, continued to decline in 2017, to 1.7% at the end of the year. Despite low inflation, strong economic growth meant the FOMC was able to further increase rates by 25 basis points in December and reduce the Federal Reserve balance sheet. At the end of December, Congress finally passed a bill to cut corporate tax as well as to temporarily lower the taxation of household income. In Europe, economic activity remained strong with indicators of business confidence well above historical averages. GDP growth continued to look good, boosted by both consumption and investment. The ECB did not change its monetary policy, but in October announced the extension of its asset purchase programme at a slower pace. On the political front, the German elections and events in Catalonia caused tension among investors, but any concerns were eventually dispelled. In the United Kingdom, in a context of rising inflation, largely owing to the depreciation of the pound sterling, the Bank of England decided to raise its key rate by a quarter of a point to 0.5%. In Japan, business morale improved with indicators of sentiment in (non-) manufacturing sectors getting better at the end of the year.

We note that the investment policy was not exceeded during the subfund's financial year.

#### 6.1.8. Future policy

Technological innovation is occurring at an unprecedented rate. The roadmap for new applications with the power to

## 6 Informationen über den Teilfonds

### 6.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Fahrplan bieten, der die Welt verändern könnte, war noch nie so offensichtlich. Dies schlägt sich in einem überdurchschnittlichen Gewinnwachstum in diesem Sektor niederschlägt. Zu den Beispielen von Zukunftstrends, in die wir investieren, gehören die Nutzung automatisierten Lernens und künstlicher Intelligenz, Big-Data-Technologien, der Umstieg auf eine „Public Cloud“ und die zunehmende Verwendung der organischen Leuchtdioden-Technik (OLED), die virtuelle Realität, die Technologie 5G, das Internets der Dinge („Internet of Things“), die fortgeschrittenen Robotik und die programmatischen Werbung. Da diese Strategie bisher über verschiedene Anlagezeiträume hinweg überaus zufriedenstellende Ergebnisse geliefert hat, sind wir von ihrem langfristigen Potential überzeugt (und sehr zuversichtlich bezüglich dahinter stehenden demographischen, technologischen und wirtschaftlichen Logik). Zwar ist eine vorübergehende Korrektur nie auszuschließen, allerdings sehen wir diese als Chance, dieses Investitionsthema auszubauen.

#### 6.1.9. Risikoklasse

*Der synthetische Risiko- und Renditeindikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 auf Basis der Volatilität (Höchst- und Tiefstwerte) für einen vorhergehenden Zeitraum von fünf Jahren berechnet. Dieser Indikator ist in seiner aktuellen Version in den wesentlichen Anlegerinformationen enthalten. Er bewertet die Fonds anhand einer Skala von 1 bis 7. Je höher die Platzierung des Fonds auf der Skala, desto höher können sowohl Rendite als auch Verlust ausfallen. Der unterste Wert bedeutet nicht, dass der Fonds keinerlei Risiko aufweist, sondern dass er im Vergleich zu höheren Werten im Prinzip eine geringere aber auch besser vorhersehbare Rendite bietet.*

*Die wichtigsten Grenzen des Indikators sind folgende : Der Risikoindikator wird auf der Grundlage von historischen Daten berechnet, die nichts über die zukünftige Entwicklung aussagen. Daher kann sich der Grad des Risikos im Laufe der Zeit ändern. Auch wenn sich der Fonds in der Kategorie mit dem geringsten Risiko befindet, kann der Anleger dem Verlustrisiko unterliegen, da keine Kategorie von diesem Risiko vollkommen ausgenommen ist.*

Der Teilfonds ist in Klasse 6

#### 6.1.10. Ausleihe von Wertpapieren

##### Teilfonds

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

##### **Betreffender Zeitraum**

01/07/2017 - 31/12/2017

Ausleihen, die über ein organisiertes und standardisiertes Wertpapierleihsystem abgeschlossen werden, das von einem oder mehreren "Principals" verwaltet wird.

## 6 Information about the subfund

### 6.1 Management report of the sub-fund (continued)

change the world has never been clearer, which will lead to higher growth in profits for the sector. The use of computer-based learning and artificial intelligence, bulk data technologies, the transition to the public cloud and the growing use of organic light emitting diodes (OLED), virtual reality, 5G technology, the Internet of Things, advanced robotics and programmatic marketing are examples of future trends in which we are investing. While this strategy has produced rather pleasing results up to now over different investment horizons, we remain convinced of its potential in the longer term (and very confident of the demographic, technological and economic logic that underpins it). While a temporary correction has never been ruled out, we consider it an opportunity to strengthen this investment theme.

#### 6.1.9. Risk Class

*The synthetic risk and return indicator is calculated in accordance with Regulation 583/2010 and based on volatility (increases or decreases of its value) over a previous period of five years. This most recent indicator is included in the key investor information. It classifies the fund in risk categories on a scale from 1 to 7. The higher up the fund is on the scale, and the greater is the risk category and the higher the possible returns. Although the lowest category does not mean that the fund involves no risk at all compared to the higher categories, in theory this product offers a yield that is lower but also more predictable.*

*The main limits of the indicator are the following : the risk indicator is calculated from the past data, which is by no means indicative of future performance. As a result, the degree of risk may change over time. Even when the fund is in the lowest risk category, the investor may suffer losses since no category is fully risk free.*

The compartment falls under class 6

#### 6.1.10. Securities lending

##### Subfund

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

##### Period

01/07/2017 - 31/12/2017

The loans are contracted by means of an organized and standardized securitieslending system managed by one or more "principals".

# Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

## 6 Informationen über den Teilfonds

## 6 Information about the subfund

### 6.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

### 6.1 Management report of the sub-fund (continued)

#### Identität der Gegenparteien

#### Identity of counterparties

Barclays Capital Securities Limited BNP Paribas Securities Services SCA Citigroup Global Markets Limited Natixis SA Societe Generale SA UBS Limited
--

#### Ausfall einer Gegenpartei

Societe Generale SAUBS LimitedNatixis SACitigroup  
 Global Markets LimitedBNP Paribas Securities Services  
 SCABarclays Capital Securities Limited

#### Default of a counterparty

Societe Generale SAUBS LimitedNatixis SACitigroup Global  
 Markets LimitedBNP Paribas Securities Services  
 SCABarclays Capital Securities Limited

#### Art der geliehenen Wertpapiere

Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt  
 werden können

#### Nature of the lent securities

Shares and similar securities

#### Volumen

#### Average volume

<u>31/07/2017</u>	<u>31/08/2017</u>	<u>30/09/2017</u>	<u>31/10/2017</u>	<u>30/11/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
27 809 712,00	44 694 789,00	70 225 002,00	67 796 632,00	58 396 001,00	49 585 128,00

#### Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere

54 274 559,50 USD

#### Real value of the security lending

54 274 559,50 USD

<u>Isin Code</u>	<u>Bezeichnung</u>	<u>Menge</u>	<u>Preis</u>	<u>Währung</u>	<u>Marktwert in der Währung des Titels</u>	<u>Marktwert in der Währung des Teilfonds</u>
<u>Isin code</u>	<u>Description</u>	<u>Quantity</u>	<u>Price</u>	<u>Currency</u>	<u>Evaluation value in the currency of the lent security</u>	<u>Evaluation value in the currency of the compartment</u>
CH0012221716	ABB LTD-REG	243097	26,12	CHF	6349693,6	6513605,358
DE0006335003	KRONES AG	2000	114,5	EUR	229000	274914,5
US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	8969	364,94	USD	3273146,9	3273146,86
US67066G1040	NVIDIA CORP	23310	193,5	USD	4510485	4510485
US8486371045	SPLUNK INC	75668	82,84	USD	6268337,1	6268337,12
US9839191015	XILINX INC	81161	67,42	USD	5471874,6	5471874,62
CH0033361673	U-BLOX HOLDING AG	12348	191,8	CHF	2368346,4	2429483,165
CH0033361673	U-BLOX HOLDING AG	8000	191,8	CHF	1534400	1574009,177
LU0974299876	GLOBANT SA	32076	45,95	USD	1473892,2	1473892,2
DE0006335003	KRONES AG	2800	114,5	EUR	320600	384880,3
DE0006335003	KRONES AG	8500	114,5	EUR	973250	1168386,625
US57886P1030	MAZOR ROBOTICS LTD-SPON ADR	72325	51,6	USD	3731970	3731970
US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	23164	364,94	USD	8453470,2	8453470,16
LU0974299876	GLOBANT SA	54200	45,95	USD	2490490	2490490
CH0033361673	U-BLOX HOLDING AG	3520	191,8	CHF	675136	692564,038
DE0006335003	KRONES AG	5000	114,5	EUR	572500	687286,25
DE0006335003	KRONES AG	10000	114,5	EUR	1145000	1374572,5
DE0006335003	KRONES AG	10000	114,5	EUR	1145000	1374572,5
CH0012221716	ABB LTD-REG	12162	26,12	CHF	317671,44	325871,8469
DE0006335003	KRONES AG	9800	114,5	EUR	1122100	1347081,05
AT0000A18XM4	AMS AG	5000	88,45	CHF	442250	453666,2921

#### Art der erhaltenen finanziellen Sicherheiten

58 179 651,17 USD

#### Nature of the obtained financial sureties

58 179 651,17 USD

# Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

## 6 Informationen über den Teilfonds

## 6 Information about the subfund

### 6.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

### 6.1 Management report of the sub-fund (continued)

Isin Code	Bezeichnung	Menge	Preis	Währung	Marktwert in der Währung des Titels	Marktwert in der Währung des Teilfonds
Isin code	Description	Quantity	Price	Currency	Evaluation value in the currency of the lent security	Evaluation value in the currency of the compartment
XS0103338140	NATIONAL GRID GAS 4.1875 14DEC22 IL	23 000,00	210,99	GBP	49 477,23	55 696,04
GB0009997999	UNITED KINGDOM GILT 8.0 07JUN21	1 472,00	125,20	GBP	1 983,59	2 232,91
DE0001135044	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 6.5 04JUL27	60,00	156,81	EUR	91,41	91,41
FR0000571218	FRANCE GOVERNMENT BD 5.5 25APR2029	10,00	150,94	EUR	14,73	14,73
FR0000188799	FRENCH REPUBLIC GOV 3.15 25JUL32 IL	699 725,00	156,15	EUR	1 320 517,55	1 320 517,55
GB00B00NY175	UK(GOVT OF 4.75 STK 07/12/38 GBP10	5 735 520,00	153,00	GBP	9 425 775,13	10 610 504,61
FR0010604983	FRENCH REPUBLIC GOVERN M 4.0 25APR18	344 998,00	101,39	EUR	342 034,67	342 034,67
DE0001030526	DEUTSCHE BUNDESREPU 1.75 15APR20 IL	490,00	107,33	EUR	565,17	565,17
FR0011523257	FRENCH REPUBLIC GOVERN M 1.0 25NOV18	100,00	101,38	EUR	96,64	96,64
ES00000127H7	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.15 30JUL20	2 710 000,00	101,83	EUR	2 557 302,48	2 557 302,48
ES00000128B8	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.75 30JUL21	131 000,00	102,50	EUR	124 222,14	124 222,14
US064159FL54	BANK NOVA SCOTIA B C 2.8 21JUL21	113 000,00	100,85	USD	87 441,96	73 246,63
US912810QE10	UNITED STATES TREAS B 4.625 15FEB40	8 494 000,00	132,72	USD	9 110 324,88	7 631 354,74
US9128283H15	UNITED STATES TREAS NT 1.75 30NOV19	200,00	99,72	USD	159,33	133,46
US912828D564	UNITED STATES TREAS N 2.375 15AUG24	100,00	100,17	USD	80,62	67,53
US912828SA95	UNITED STATES TREA 0.125 15JAN22 IL	7 199 900,00	99,38	USD	6 224 893,91	5 214 344,63
CA135087B378	CANADA GOVT 1.25 01SEP18	3 000,00	99,92	CAD	1 906,97	1 268,63
US36962G4Y78	GENERAL ELEC CAP CORP 4.625 07JAN21	106 000,00	106,04	USD	86 962,56	72 845,06
US654106AF00	NIKE INC 2.375 01NOV26	120 000,00	95,11	USD	86 840,15	72 742,52
US912810PS15	US TREAS BDS I 2.375 15JAN27	272 100,00	116,67	USD	312 135,48	261 463,41
US912810QL52	UNITED STATES TREAS BD 4.25 15NOV40	33 900,00	126,68	USD	34 400,39	28 815,83
JP1300011W09	JAPAN GOVERNMENT THIRTY 2.8 20SEP29	15 800 000,00	130,92	JPY	142 423,04	1 056,99
DE000A168Y22	KREDITANSTALT FUER WI 0.375 15MAR23	94 000,00	101,84	EUR	88 555,97	88 555,97
JP1746771H44	JAPAN TREASURY DISCOUNT 0.0 20APR18	44 200 000,00	100,04	JPY	302 674,48	2 246,29
DE0001134922	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 6.25 04JAN24	60,00	137,67	EUR	82,19	82,19
DE0001135143	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 6.25 04JAN30	0,50	165,70	EUR	0,82	0,82
FR0010604983	FRENCH REPUBLIC GOVERN M 4.0 25APR18	1 187 220,00	101,39	EUR	1 177 022,47	1 177 022,47
BE0000335449	KINGDOM OF BELGIUM 1.0 22JUN31 144A	1 230 000,00	100,05	EUR	1 178 099,21	1 178 099,21
US912828A420	UNITED STATES TREAS NTS 2.0 30NOV20	2 707 600,00	100,02	USD	2 164 022,81	1 812 715,34
US912828H458	UNITED STATES TREAS 0.25 15JAN25 IL	2 632 200,00	98,83	USD	2 163 930,22	1 812 637,79
AT0000383864	REPUBLIC OF AUSTRIA GO 6.25 15JUL27	192 000,00	154,00	EUR	286 806,35	286 806,35
ES00000123U9	SPAIN GOVERNMENT B 5.4 31JAN23 144A	110 000,00	123,63	EUR	130 423,35	130 423,35
US912828C244	UNITED STATES TREAS NTS 1.5 28FEB19	359 700,00	99,57	USD	287 182,69	240 561,45
US166764BB50	CHEVRON CORP NE 1.92899 16NOV18 FRN	114 000,00	100,37	USD	88 605,97	74 221,67
US912828D721	UNITED STATES TREAS NTS 2.0 31AUG21	228 700,00	99,58	USD	182 907,08	153 213,95
US912828M565	UNITED STATES TREAS NT 2.25 15NOV25	2 237 400,00	98,97	USD	1 771 435,23	1 483 860,44
US912828UR92	UNITED STATES TREAS NT 0.75 28FEB18	1 100 000,00	99,90	USD	878 909,50	736 227,33
US912828XU94	UNITED STATES TREAS NTS 1.5 15JUN20	1 520 000,00	98,94	USD	1 200 435,92	1 005 557,15
JP1103141B54	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1.1 20MAR21	314 150 000,00	103,91	JPY	2 240 949,23	16 631,11
JP13003119A4	JAPAN GOVERNMENT THIRTY 2.2 20SEP39	116 300 000,00	131,89	JPY	1 054 755,13	7 827,82
BE0000324336	KINGDOM OF BELGIUM 4.5 28MAR26 144A	13 800,00	133,85	EUR	18 036,93	18 036,93
NL0010071189	NETHERLANDS GOVERN 2.5 15JAN33 144A	149 000,00	122,77	EUR	177 606,42	177 606,42
BE0000331406	KINGDOM OF BELGIUM GOV 3.75 22JUN45	123 664,00	148,95	EUR	177 720,38	177 720,38
US172967HC80	CITIGROUP INC 2.5 26SEP18	114 000,00	100,28	USD	87 223,64	73 063,75
US21685WB136	COOPERATIVE CENTRALE R 4.5 11JAN21	106 000,00	105,95	USD	86 825,68	72 730,40
US515110BJ28	LANDWIRTSCHAFTLICHE REN 1.0 04APR18	115 000,00	99,81	USD	88 895,16	74 463,92
US686330AK78	ORIX CORP 3.25 04DEC24	115 000,00	99,52	USD	86 955,59	72 839,22
JP1103351E98	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 0.5 20SEP24	42 600 000,00	103,78	JPY	303 023,28	2 248,87

Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse

233 564,10 USD

Vergütung, die sich aus der Ausleihe von Wertpapiere nach Abzug der Vergütung des Systemverwalters und des Halters der finanziellen Sicherheit ergibt und der Verwaltungsgesellschaft zusteht

65 406,17 USD

Net realized return for the UCI

233 564,10 USD

Fee resulting from lent securities without the system auditor's fees and the financial securities holder's fee, which is due to the management company

65 406,17 USD

## 6 Informationen über den Teilfonds

### 6.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

#### Operative Kosten und Aufwendungen

Die an Candriam France als im Rahmen der Wertpapierleihgeschäfte tätige Stelle und an Candriam Belgium, die Verwaltungsgesellschaft, zu zahlenden Kosten und Aufwendungen belaufen sich insgesamt auf 28 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- Marktanalysen und den Abschluss der Wertpapierleihgeschäfte;
  - die administrative Überwachung dieser Geschäfte: insbesondere den Abgleich der Transaktionen, die Berechnung der eingegangenen Positionen in verliehenen Wertpapieren und die entsprechende Abstimmung mit den Gegenparteien sowie die Berechnung der zu berechnenden Beträge;
  - die Überwachung der Wertpapierleihgeschäfte durch das Risikomanagement: hauptsächlich die Definition der Kriterien für die Stellung von Sicherheiten, die Kontrolle, ob die gestellten Sicherheiten ausreichend und zulässig sind; die Überwachung der Kreditqualität der Gegenparteien und der gestellten Sicherheiten und die Kontrolle der für diese Art von Geschäften festgelegten internen Regeln;
  - die Überwachung dieser Geschäfte in rechtlicher und steuerlicher Hinsicht (insbesondere die Erstellung von Verträgen, die den Rahmen für diese Geschäfte bilden);
  - die IT-Kosten, die sich aus der Umsetzung und Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten ergeben;
  - die operationellen Risiken, die sich aus diesen Geschäftstätigkeiten ergeben.
- Die Kosten und Aufwendungen der Depotbank (außer den Umsatzprovisionen, welche in Höhe der tatsächlich angefallenen Kosten berechnet werden) betragen 12 % dieser Erträge und beziehen sich auf:
- die Auflösung von Wertpapierleihgeschäften;
  - die Vereinnahmung und Überwachung von Dividenden und Kupons in Bezug auf die verliehenen Wertpapiere;
  - die Verwaltung der Transaktionen mit Wertpapieren, die sich auf die Wertpapierleihgeschäfte auswirken;
  - die Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten in steuerlicher Hinsicht;
  - die Durchführung von Kontrollen dieser Geschäftstätigkeiten.

## 6 Information about the subfund

### 6.1 Management report of the sub-fund (continued)

#### Costs and operating expenses

The costs and expenses paid to Candriam France (acting as agent in a securities lending context) and Candriam Belgium (management company) together make up 28% of this income and relate to

- market analysis and conclusion of lending transactions,
- administrative follow-up of loans: mainly the reconciliation of operations, calculation of the exposure on securities loaned and its approval with the counterparties and calculation of the amounts to be invoiced,
- follow-up performed by Risk Management on the securities lending activity: mainly definition of criteria for Collateral, checking of the sufficiency and eligibility of Collateral, tracking of the credit quality of counterparties and Collateral, checking of the internal rules set for the activity,
- legal and taxation-related follow-up of the activity (particularly the conclusion of legal contracts regulating the activity),
- information technology costs deriving from arranging for maintenance of the activity,
- operational risks resulting from the activity.

The costs and expenses paid to the custodian bank, in addition to the transaction fees invoiced at actual cost, come to 12% of this income and concern

- liquidation of lending transactions,
- collection and tracking of dividends and coupons affecting securities loaned,
- management of transactions on securities affecting loans,
- fiscal monitoring of the activity,
- audits carried out on the activity.

# Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

## 6.2. Bilanz

## 6.2. Balance Sheet

		31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD
	<b>TOTAL NETTOAKTIVA</b>	<b>408 630 381,51</b>	<b>91 134 929,92</b>
<b>I.</b>	<b>Anlagevermögen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	0,00	0,00
B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>382 465 737,98</b>	<b>89 962 505,32</b>
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	0,00	0,00
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	382 465 737,98	89 962 505,32
a.	Aktien	382 465 737,98	89 962 505,32
a.1.	Aktien	327 860 601,27	80 774 795,49
a.2.	Davon geliehene Aktien	54 605 136,71	9 187 709,83
D.	Sonstige Wertpapiere	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Forderungen	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr</b>	<b>1 437 813,92</b>	<b>(534 083,70)</b>
A.	Forderungen	59 967 062,09	10 418 961,08
a.	Ausstehende Beträge	1 787 410,98	747 597,62
c.	Collateral	58 179 651,11	9 671 363,46
B.	Verbindlichkeiten	(58 529 248,17)	(10 953 044,78)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	(349 593,39)	(1 280 719,50)
d.	Collateral (-)	(58 179 651,11)	(9 671 363,46)
e.	Sonstige (-)	(3,67)	(961,82)
<b>V.</b>	<b>Einlagen und Barmittel</b>	<b>25 833 148,02</b>	<b>1 933 042,68</b>
A.	Sichtguthaben	25 833 148,02	1 933 042,68
B.	Termingelder	0,00	0,00
C.	Sonstige	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>(1 106 318,41)</b>	<b>(226 534,38)</b>
A.	Vorzutragende Erträge (-)	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	0,00	634,33
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	(1 106 318,41)	(228 096,24)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	0,00	927,53
	<b>EIGENKAPITAL INSGESAMT</b>	<b>408 630 381,51</b>	<b>91 134 929,92</b>
<b>A.</b>	<b>Kapital</b>	<b>232 631 845,32</b>	<b>46 716 124,88</b>
<b>B.</b>	<b>Ergebnisbeteiligung</b>	<b>8 080 670,22</b>	<b>485 002,83</b>
<b>C.</b>	<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>105 727 455,32</b>	<b>34 933 184,94</b>
<b>D.</b>	<b>Jahresergebnis (HalbJahr)</b>	<b>62 190 410,65</b>	<b>9 000 617,27</b>
	<b>TOTAL NET ASSETS</b>	<b>408 630 381,51</b>	<b>91 134 929,92</b>
<b>I.</b>	<b>Fixed Assets</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Tangible assets	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>	<b>382 465 737,98</b>	<b>89 962 505,32</b>
A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	On money market instruments	0,00	0,00
C.	Shares and similar securities	382 465 737,98	89 962 505,32
a.	Shares	382 465 737,98	89 962 505,32
a.1.	Shares	327 860 601,27	80 774 795,49
a.2.	Of which lent shares	54 605 136,71	9 187 709,83
D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Financial derivatives	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Payables	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)</b>	<b>1 437 813,92</b>	<b>(534 083,70)</b>
A.	Receivables	59 967 062,09	10 418 961,08
a.	Amounts receivable	1 787 410,98	747 597,62
c.	Collateral	58 179 651,11	9 671 363,46
B.	Payables	(58 529 248,17)	(10 953 044,78)
a.	Amounts payable (-)	(349 593,39)	(1 280 719,50)
d.	Collateral (-)	(58 179 651,11)	(9 671 363,46)
e.	Others (-)	(3,67)	(961,82)
<b>V.</b>	<b>Deposits and liquid assets</b>	<b>25 833 148,02</b>	<b>1 933 042,68</b>
A.	Sight bank deposits	25 833 148,02	1 933 042,68
B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Others	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Adjustment accounts</b>	<b>(1 106 318,41)</b>	<b>(226 534,38)</b>
A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Accrued income	0,00	634,33
C.	Chargeable expenses (-)	(1 106 318,41)	(228 096,24)
D.	Income carried forward (-)	0,00	927,53
	<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>408 630 381,51</b>	<b>91 134 929,92</b>
<b>A.</b>	<b>Capital</b>	<b>232 631 845,32</b>	<b>46 716 124,88</b>
<b>B.</b>	<b>Profit-sharing/dividends</b>	<b>8 080 670,22</b>	<b>485 002,83</b>
<b>C.</b>	<b>Retained earnings</b>	<b>105 727 455,32</b>	<b>34 933 184,94</b>
<b>D.</b>	<b>Result for the financial year (the half year)</b>	<b>62 190 410,65</b>	<b>9 000 617,27</b>

# Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

## 6.3. Eventualverbindlichkeiten

## 6.3. Off balance sheet items

				31/12/2017	31/12/2016
				USD	USD
<b>I.</b>	<b>Dingliche Sicherheiten (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Real sureties (+/-)</b>	<b>58 179 651,08</b>	<b>9 671 363,43</b>
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	58 179 651,08	9 671 363,43
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	58 179 651,08	9 671 363,43
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Securities underlying option contracts and warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notional amounts of futures contracts (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notional amounts of swap contracts (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notional amounts of other financial derivatives(+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile</b>	<b>VI.</b>	<b>Uncalled amounts on shares</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VII.</b>	<b>Commitments to call resulting from transfersdisposals</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VIII.</b>	<b>Commitments to buy resulting from transfersdisposals</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Geliehene Finanzinstrumente</b>	<b>IX.</b>	<b>Financial instruments loaned</b>	<b>54 605 136,65</b>	<b>9 187 709,82</b>
A.	Aktien	A.	Shares	54 605 136,65	9 187 709,82
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00



# Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

## 6.4. Gewinn- und Verlustrechnung

## 6.4. Income statement

				31/12/2017	31/12/2016
				USD	USD
<b>I.</b>	<b>Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne</b>	<b>I.</b>	<b>Depreciation, capital loss and capital gain</b>	<b>64 888 453,15</b>	<b>9 665 044,40</b>
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	64 845 832,93	9 770 670,24
a.	Aktien	a.	Shares	64 845 832,93	9 770 670,24
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	18 526 146,79	8 581 932,34
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	46 319 686,14	1 188 737,90
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions	42 620,22	(105 625,84)
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	42 620,22	(105 625,84)
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	42 620,22	(105 625,84)
<b>II.</b>	<b>Anlageerträge und -aufwendungen</b>	<b>II.</b>	<b>Investment income and expenses</b>	<b>822 110,77</b>	<b>388 914,32</b>
A.	Dividenden	A.	Dividends	944 375,70	444 288,56
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	36 806,04	1 144,12
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	36 806,04	1 144,12
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(32 141,25)	(326,99)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(126 929,72)	(56 191,37)
b.	ausländische	b.	Foreign	(126 929,72)	(56 191,37)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Sonstige Aufwendungen</b>	<b>III.</b>	<b>Other income</b>	<b>233 564,11</b>	<b>7 936,85</b>
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Sonstige	B.	Others	233 564,11	7 936,85
<b>IV.</b>	<b>Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>IV.</b>	<b>Operating expenses</b>	<b>(3 753 717,38)</b>	<b>(1 061 278,30)</b>
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(178 637,31)	(100 201,42)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(176,45)	(217,37)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depositary fees payable (-)	(343 402,90)	(164 124,19)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(2 831 323,50)	(695 514,18)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(2 674 038,25)	(656 267,25)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(157 285,25)	(39 246,93)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(11 880,38)	(12 966,20)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(13 388,26)	(2 665,18)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(251,40)	(195,28)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(86 712,35)	(28 445,47)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(240 140,69)	(49 099,21)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(47 804,14)	(7 849,80)
	<b>Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II+III+IV</b>		<b>Income and expenses for the financial year (half year) Sub total II+III+IV</b>	<b>(2 698 042,50)</b>	<b>(664 427,13)</b>
<b>V.</b>	<b>Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern</b>	<b>V.</b>	<b>Current profit (loss) before income tax</b>	<b>62 190 410,65</b>	<b>9 000 617,27</b>
<b>VI.</b>	<b>Steuern vom Einkommen und Ertrag</b>	<b>VI.</b>	<b>Income tax</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Jahresergebnis (HalbJahr)</b>	<b>VII.</b>	<b>Result for the financial year (the half year)</b>	<b>62 190 410,65</b>	<b>9 000 617,27</b>

# Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

## 6.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 6.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Composition of the assets and key figures (continued)

### 6.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

### 6.5. Composition of the assets and key figures

#### 6.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 December 2017 (ausgedrückt in USD)

#### 6.5.1. Assets composition as at 31 December 2017 (expressed in USD)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
<b>I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente - Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>								
<b>Amtlich notierte Wertpapiere – Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</b>								
<b>Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Shares and similar securities</b>								
<b>Österreich – Austria</b>								
AMS AG		47 086,00	CHF	88,45	4 273 735,89		1,12%	1,05%
<b>Total: Österreich – Total: Austria</b>					<b>4 273 735,89</b>		<b>1,12%</b>	<b>1,05%</b>
<b>Schweiz – Switzerland</b>								
ABB		315 870,00	CHF	26,12	8 466 415,87		2,21%	2,07%
TECAN GROUP SA /NAM.		25 171,00	CHF	202,70	5 235 669,97		1,37%	1,28%
U BLOX HOLDING AG		24 483,00	CHF	191,80	4 818 715,43		1,26%	1,18%
<b>Total: Schweiz – Total: Switzerland</b>					<b>18 520 801,27</b>		<b>4,84%</b>	<b>4,53%</b>
<b>Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)</b>								
INFINEON TECHNOLOGIES /NAM.		292 682,00	EUR	22,84	8 025 418,88		2,10%	1,96%
KRONES AG		48 160,00	EUR	114,50	6 621 595,46		1,73%	1,62%
SAP SE		68 585,00	EUR	93,45	7 696 249,31		2,01%	1,88%
SIEMENS AG /NAM.		64 902,00	EUR	116,15	9 052 071,45		2,37%	2,22%
<b>Total: Deutschland (Bundesrepublik) – Total: Germany (Federal Republic)</b>					<b>31 395 335,10</b>		<b>8,21%</b>	<b>7,68%</b>
<b>Frankreich – France</b>								
DASSAULT SYSTEMES SA		39 370,00	EUR	88,59	4 188 136,19		1,10%	1,02%
SCHNEIDER ELECTRIC SE		104 665,00	EUR	70,86	8 905 807,53		2,33%	2,18%
<b>Total: Frankreich – Total: France</b>					<b>13 093 943,72</b>		<b>3,42%</b>	<b>3,20%</b>
<b>Israel – Israel</b>								
CYBER-ARK SOFTWARE LTD		105 916,00	USD	41,39	4 383 863,24		1,15%	1,07%
MAZOR ROBOTICS LTD /SADR		78 824,00	USD	51,60	4 067 318,40		1,06%	1,00%
<b>Total: Israel – Total: Israel</b>					<b>8 451 181,64</b>		<b>2,21%</b>	<b>2,07%</b>
<b>Jersey – Jersey</b>								
APTIV PLC		120 157,00	USD	84,83	10 192 918,31		2,67%	2,49%
<b>Total: Jersey – Total: Jersey</b>					<b>10 192 918,31</b>		<b>2,67%</b>	<b>2,49%</b>
<b>Japan – Japan</b>								
DAIFUKU CO LTD		124 000,00	JPY	6 140,00	6 758 630,79		1,77%	1,65%
FANUC CORP --- SHS		36 000,00	JPY	27 060,00	8 647 667,03		2,26%	2,12%
KEYENCE CORP		17 700,00	JPY	63 120,00	9 917 653,31		2,59%	2,43%
NABTESCO CORP		205 000,00	JPY	4 320,00	7 861 515,48		2,06%	1,92%
NIDEC CORP		33 000,00	JPY	15 810,00	4 631 423,30		1,21%	1,13%
OMRON CORP		189 000,00	JPY	6 720,00	11 274 563,66		2,95%	2,76%
SMC CORP		27 600,00	JPY	46 380,00	11 363 405,18		2,97%	2,78%

# Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

## 6.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 6.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
YASKAWA ELECTRIC CORP.		130 000,00	JPY	4 965,00	5 729 691,92		1,50%	1,40%
YOKOGAWA ELECTRIC CORP		373 000,00	JPY	2 158,00	7 145 439,36		1,87%	1,75%
<b>Total: Japan – Total: Japan</b>					<b>73 329 990,03</b>		<b>19,17%</b>	<b>17,95%</b>
<b>Kaimaninseln – Cayman</b>								
TENCENT HOLDINGS LTD		123 000,00	HKD	406,00	6 388 118,90		1,67%	1,56%
<b>Total: Kaimaninseln – Total: Cayman</b>					<b>6 388 118,90</b>		<b>1,67%</b>	<b>1,56%</b>
<b>Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)</b>								
GLOBANT S.A.		153 008,00	USD	46,46	7 108 751,68		1,86%	1,74%
<b>Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)</b>					<b>7 108 751,68</b>		<b>1,86%</b>	<b>1,74%</b>
<b>Niederlande – Netherlands</b>								
ASML HOLDING NV		46 316,00	EUR	145,15	8 072 699,09		2,11%	1,98%
<b>Total: Niederlande – Total: Netherlands</b>					<b>8 072 699,09</b>		<b>2,11%</b>	<b>1,98%</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America</b>								
ADOBE SYSTEMS INC		43 344,00	USD	175,24	7 595 602,56		1,99%	1,86%
ADVANCED MICRO DEVICES INC		394 503,00	USD	10,28	4 055 490,84		1,06%	0,99%
ALPHABET INC -A-		15 944,00	USD	1 053,40	16 795 409,60		4,39%	4,11%
AMAZON COM INC		3 758,00	USD	1 169,47	4 394 868,26		1,15%	1,08%
APPLIED MATERIALS INC		197 764,00	USD	51,12	10 109 695,68		2,64%	2,47%
ARISTA NETWORKS INC		18 389,00	USD	235,58	4 332 080,62		1,13%	1,06%
AUTODESK INC.		57 009,00	USD	104,83	5 976 253,47		1,56%	1,46%
CEVA INC		122 158,00	USD	46,15	5 637 591,70		1,47%	1,38%
EMERSON ELECTRIC CO.		79 454,00	USD	69,69	5 537 149,26		1,45%	1,36%
FACEBOOK INC -A-		78 798,00	USD	176,46	13 904 695,08		3,64%	3,40%
FINISAR CORP		185 517,00	USD	20,35	3 775 270,95		0,99%	0,92%
INTUITIVE SURGICAL INC		35 797,00	USD	364,94	13 063 757,18		3,42%	3,20%
IROBOT CORP		110 504,00	USD	76,70	8 475 656,80		2,22%	2,07%
MICROSOFT CORP		140 363,00	USD	85,54	12 006 651,02		3,14%	2,94%
NVIDIA CORP.		30 339,00	USD	193,50	5 870 596,50		1,53%	1,44%
PALO ALTO NETWORKS INC		43 241,00	USD	144,94	6 267 350,54		1,64%	1,53%
PAYPAL HOLDINGS INC		134 543,00	USD	73,62	9 905 055,66		2,59%	2,42%
PTC INC SHS		102 106,00	USD	60,77	6 204 981,62		1,62%	1,52%
ROCKWELL AUTOMATION		66 545,00	USD	196,35	13 066 110,75		3,42%	3,20%
SALESFORCE COM INC		125 517,00	USD	102,23	12 831 602,91		3,35%	3,14%
SILICON LABORATORIES INC		60 171,00	USD	88,30	5 313 099,30		1,39%	1,30%
SPLUNK INC		92 158,00	USD	82,84	7 634 368,72		2,00%	1,87%
VEECO INSTRUMENTS INC		268 364,00	USD	14,85	3 985 205,40		1,04%	0,98%
XILINX INC.		97 581,00	USD	67,42	6 578 911,02		1,72%	1,61%
<b>Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America</b>					<b>193 317 455,44</b>		<b>50,55%</b>	<b>47,31%</b>
<b>Britische Jungferninseln – British Virgin Islands</b>								
HOLLYSYS AUTOM		373 633,00	USD	22,27	8 320 806,91		2,18%	2,04%
<b>Total: Britische Jungferninseln – Total: British Virgin Islands</b>					<b>8 320 806,91</b>		<b>2,18%</b>	<b>2,04%</b>
<b>Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities</b>					<b>382 465 737,98</b>		<b>100,00%</b>	<b>93,60%</b>
<b>Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</b>					<b>382 465 737,98</b>		<b>100,00%</b>	<b>93,60%</b>
<b>Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>					<b>382 465 737,98</b>		<b>100,00%</b>	<b>93,60%</b>
<b>II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets</b>								
<b>Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets</b>								

# Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

## 6.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 6.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			HKD		451 487,34			0,11%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR		4 789 967,78			1,17%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SEK		1 924,39			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			USD		15 588 312,09			3,81%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SGD		147,34			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			GBP		23 301,63			0,01%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			JPY		4 922 034,70			1,20%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			NOK		220,12			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			DKK		23,22			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CHF		52 818,15			0,01%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CAD		2 911,26			0,00%
<b>Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets</b>					<b>25 833 148,02</b>			<b>6,32%</b>
					<b>Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets</b>			<b>6,32%</b>
<b>III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables</b>					<b>1 437 813,92</b>			<b>0,35%</b>
<b>IV. Sonstige – Others</b>					<b>(1 106 318,41)</b>			<b>(0,27%)</b>
<b>V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets</b>					<b>408 630 381,51</b>			<b>100,00%</b>

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brüsseler zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brussels provides the financial services.

### Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2017 (als Prozentsatz des Portfolios)

### Economic breakdown of investments as at 31/12/2017 (percentage of portfolio)

Internet, Software und IT-Dienstleistungen – Internet, software & IT services	28,71%
Elektronik und Halbleiter – Electronics & semiconductors	26,09%
Elektrische Geräte und Bauelemente – Electrical appliances and components	16,57%
Maschinenbau und Industrieanlagen – Mechanical engineering & industrial equip.	8,52%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute – Financial, investment & other diversified comp.	6,62%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte – Pharmaceuticals cosmetics & med. products	4,78%
Fahrzeuge – Vehicles	2,67%
Sonstige Konsumgüter – Miscellaneous consumer goods	2,22%
Grafik, Verlage und Druckereien, Medien – Graphics, publishing & printing media	1,67%
Einzelhandel und Kaufhäuser – Retail trade & department stores	1,15%
Telekommunikation – Telecommunication	0,99%
<b>Total: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

### Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2017 (als Prozentsatz des Portfolios)

### Geographic breakdown of investments as at 31/12/2017 (percentage of portfolio)

Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America	50,55%
Japan – Japan	19,17%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)	8,21%
Schweiz – Switzerland	4,84%
Frankreich – France	3,42%
Jersey – Jersey	2,67%
Israel – Israel	2,21%
Britische Jungferinseln – British Virgin Islands	2,18%
Niederlande – Netherlands	2,11%
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)	1,86%
Kaimaninseln – Cayman	1,67%
Österreich – Austria	1,12%
<b>Total: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

# Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

## 6.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 6.5 Composition of the assets and key figures (continued)

**Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2017**  
(als Prozentsatz des Portfolios)

**Currency breakdown of investments as at 31/12/2017**  
(percentage of portfolio)

USD - USD	59,45%
JPY - JPY	19,17%
EUR - EUR	13,74%
CHF - CHF	5,96%
HKD - HKD	1,67%
<b>Total: – Total:</b>	<b>100,00%</b>

### 6.5.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (ausgedrückt in USD)

### 6.5.2. Change in the composition of assets of the subfund (expressed in USD)

	<b>1. Halbjahr 1st semester</b>
Käufe - Purchases	130 677 716,86
Verkäufe - Sales	76 517 132,57
<b>Total 1 - Total 1</b>	<b>207 194 849,43</b>
Zeichnungen - Subscriptions	83 374 153,73
Rückzahlungen - Redemptions	19 900 513,07
<b>Total 2 - Total 2</b>	<b>103 274 666,80</b>
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	348 668 630,92
<b>Rotationsprozentsatz - Rotation Percentage</b>	<b>29,80%</b>
<b>Verbesserter Rotationsprozentsatz - Corrected Rotation Percentage</b>	<b>29,67%</b>

Eine Zahl nahe bei 0 % weist daraufhin, dass die Geschäfte mit - je nach Fall - beweglichen Effekten oder Vermögenswerten, mit Ausnahme von Einlagen und Barmitteln, während eines festgelegten Zeitraumes ausschließlich nach den Zeichnungen und Rückerstat Die detaillierte Liste der während des Geschäftsjahres stattgefundenen Transaktionen ist auf Anfrage kostenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brüsselder zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage ind A detailed listed of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brussels provides the financial services.

# Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

## 6.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 6.5 Composition of the assets and key figures (continued)

### 6.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

### 6.5.3. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/12/2017

Evolution of the number of shares outstanding as at 31/12/2017

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	13 022,86	16 130,72	78 481,51
		Thesaurierung / Capitalisation	22 024,69	38 766,72	270 908,38
	Klasse CEUR / Class CEUR	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	0,00	0,00	0,00
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	12 294,24	15 158,21	118 088,42
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung / Distribution		0,00	0,00	0,00	
	<b>Total / Total</b>			<b>490 193,18</b>	
30/06/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	222 799,89	31 425,00	269 856,39
		Thesaurierung / Capitalisation	247 946,36	45 746,60	473 108,14
	Klasse CEUR / Class CEUR	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	360 351,77	5 716,75	354 635,02
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	5 007,00	2 094,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	15 863,91	189 619,30
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	628,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung / Distribution		0,00	0,00	0,00	
	<b>Total / Total</b>			<b>1 290 760,85</b>	
31/12/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	67 904,60	20 826,52	316 934,47
		Thesaurierung / Capitalisation	66 547,87	31 332,07	508 323,94
	Klasse CEUR / Class CEUR	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	190 898,23	18 249,78	527 283,47
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1,81	1,81
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	27 606,10	9 211,04	208 014,37
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	628,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung / Distribution		0,00	0,00	0,00	
	<b>Total / Total</b>			<b>1 564 098,24</b>	

# Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

## 6.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 6.5 Composition of the assets and key figures (continued)

### Anteilkäufe und -verkäufe durch den OGA (in der Währung des Teilfonds)

### Payable and receivable amounts for the UCI (in the currency of the subfund)

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	1 982 788,33	2 467 755,11
		Thesaurierung / Capitalisation	3 659 837,37	6 445 299,00
	Klasse CEUR / Class CEUR	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	0,00	0,00
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	2 024 417,91	2 490 332,35
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	
	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	
30/06/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	41 954 968,62	6 133 478,41
		Thesaurierung / Capitalisation	51 446 328,74	9 661 868,59
	Klasse CEUR / Class CEUR	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	63 737 389,92	1 038 124,68
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	6 650 220,84
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	3 219 682,12
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	
	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	
31/12/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	16 520 336,90	5 024 670,93
		Thesaurierung / Capitalisation	17 725 433,01	8 374 234,47
	Klasse CEUR / Class CEUR	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	41 821 604,67	4 106 837,21
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	2 999,94
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	7 303 779,25	2 391 701,08
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	
	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	

### Nettovermögen am Ende des Zeitraumes (in der Währung des Teilfonds)

### Net asset value at the end of the period (in the currency of the subfund)

Zeitraum Period				pro Anteil for one share
30/06/2016	77 637 313,36	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	154,67
			Thesaurierung / Capitalisation	168,71
	Klasse CEUR / Class CEUR	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	0,00	
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 021,83
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	167,62	
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
		Ausschüttung / Distribution	0,00	
Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00		
	Ausschüttung / Distribution	0,00		
30/06/2017	283 227 770,57	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	191,51
			Thesaurierung / Capitalisation	232,92
	Klasse CEUR / Class CEUR	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	191,51	
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 427,50
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	231,20	
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
		Ausschüttung / Distribution	162,46	
Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00		
	Ausschüttung / Distribution	0,00		
31/12/2017	408 630 381,51	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	254,15
			Thesaurierung / Capitalisation	281,21
	Klasse CEUR / Class CEUR	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	231,22	
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 733,41
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	279,02	
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
		Ausschüttung / Distribution	196,41	
Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00		
	Ausschüttung / Distribution	0,00		

# Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

## 6.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 6.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Ausschüttung / Distribution

0,00

### 6.5.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

### 6.5.4. Performances

(expressed in percent)

Klasse/ Class	CAP/DIS	1 jahr/ 1 year	3 jahr/ 3 year	5 jahr/ 5 year	10 jahr/ 10 year	seit dem Start/ Since the start
C	CAP	49,35%	18,81%	18,87%	9,21%	5,15%
CEUR	CAP (EUR)	-	-	-	-	44,87%
I	CAP	51,06%	20,22%	-	-	19,76%
L	CAP	49,22%	18,69%	18,72%	-	13,28%
R2	DIS	-	-	-	-	44,98%

### Stabdiagramm

### Diagram in sticks

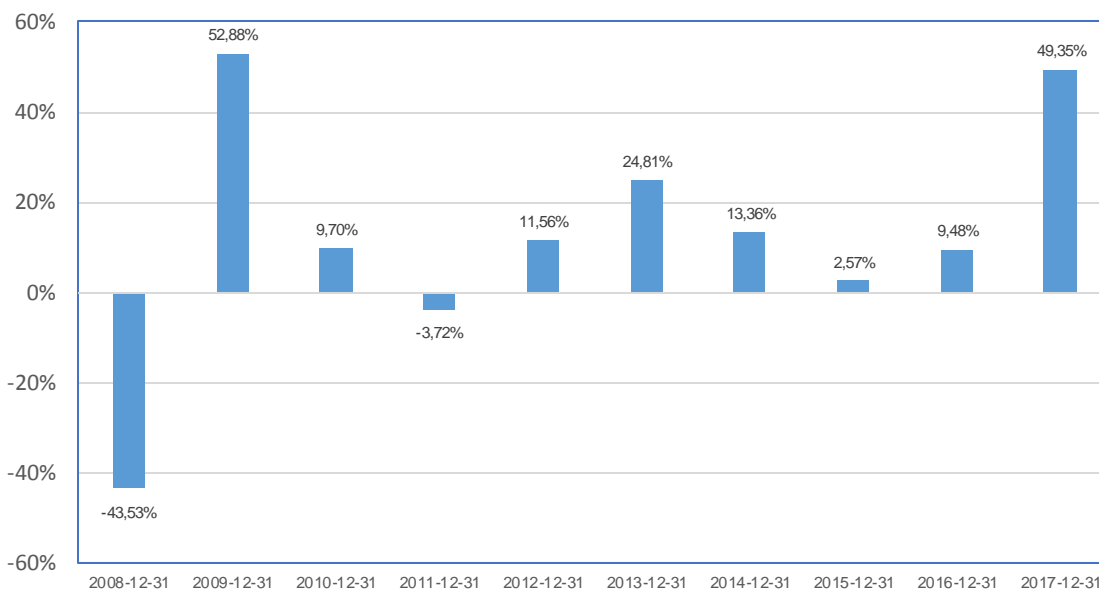
#### Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 1997

Year of creation : 1997

#### Jahresleistung 31 Dezember 2017 / Annual Performance 31 December 2017

■ Belfius Equities Robotics & Innovative Technology - CAP (USD) / CAP (USD)



#### Klasse C EUR (CAP (EUR)) / Class C EUR (CAP (EUR))

Da die Klasse C EUR weniger als eine Jahre aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.

As Class R2 is active less than 1 year, it is not possible to calculate performance returns.



---

# Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

6.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen  
(Fortsetzung)

6.5 Composition of the assets and key figures (continued)

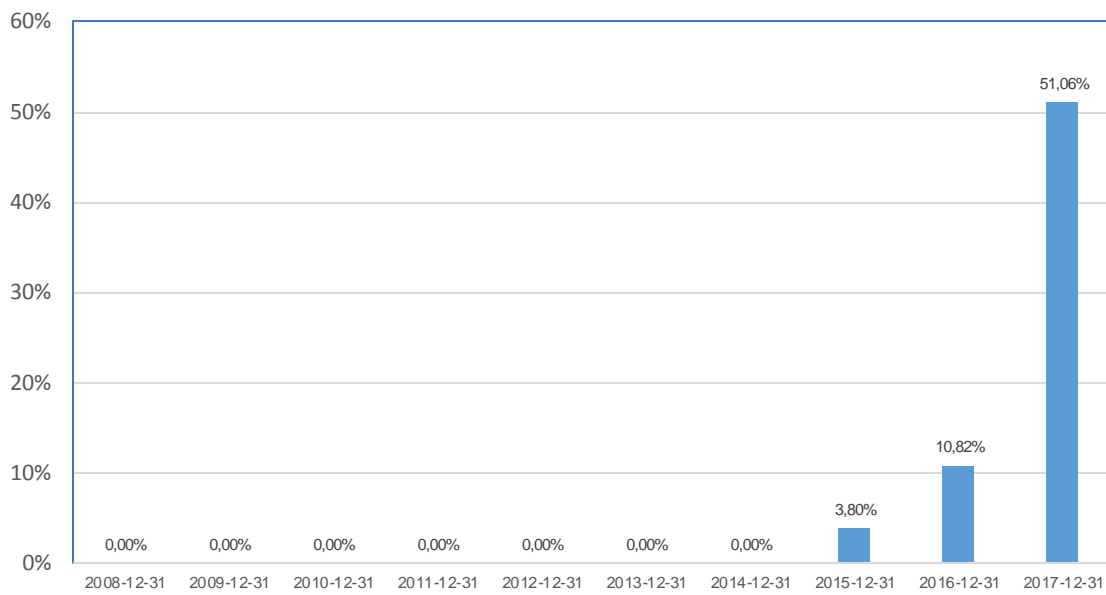
Klasse I (CAP) / Class I (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Year of creation : 2013

Jahresleistung 31 Dezember 2017 / Annual Performance 31 December 2017

■ Belfius Equities Robotics & Innovative Technology - CAP (USD) / CAP (USD)



---

# Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

## 6.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 6.5 Composition of the assets and key figures (continued)

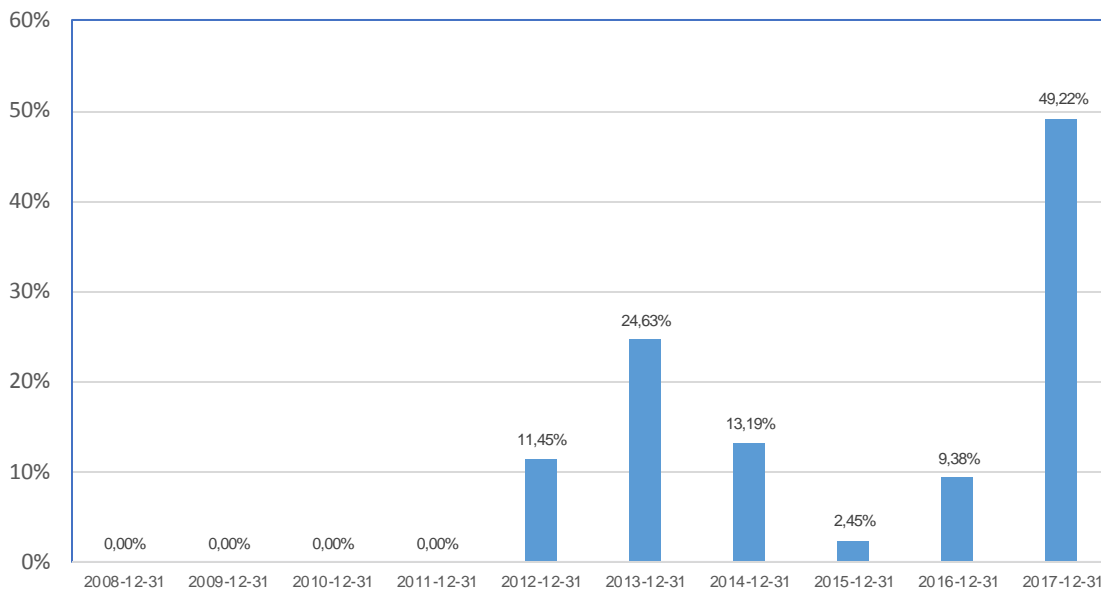
### Klasse L (CAP) / Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

### Jahresleistung 31 Dezember 2017 / Annual Performance 31 December 2017

■ Belfius Equities Robotics & Innovative Technology - CAP (USD) CAP (USD)



### Klasse R2 (DIS) / Class R2 (DIS)

Da die Klasse R2 nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.

As Class R2 is not active, it is not possible to calculate performance returns.

### Klasse Z (CAP) / Class Z (KAP)

Da die Klasse Z nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.

As Class Z is not active, it is not possible to calculate performance returns.

---

Hierbei handelt es sich um Renditen, die auf historischen Daten basieren. Sie stellen keinerlei Garantie für zukünftige Renditen dar und lassen mögliche Restrukturierungen sowie Gebühren und Kosten, die mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen verbunden sind, unberücksichtigt.  
These figures are historical yield data, which cannot provide any guarantee as to future yield and which do not take account of restructurings, nor of commissions and costs related to issues and redemptions of shares.

---

# Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

## 6.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 6.5 Composition of the assets and key figures (continued)

### 6.5.5. Kosten (ausgedrückt in %)

### 6.5.5. Fees (expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0176735018	2,05%
Klasse C / Class C	BE0176734979	2,04%
Klasse CEUR / Class CEUR	BE6291640264	-
Klasse I / Class I	BE6253617276	0,92%
Klasse L / Class L	BE6214514158	2,15%
Klasse R2 / Class R2	BE6286765019	-
Klasse R2 / Class R2	BE6286764970	-
Klasse Z / Class Z	BE6286768047	-
Klasse Z / Class Z	BE6286767031	-

Die nach der Verordnung 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 in Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rats über die wesentlichen Anlegerinformationen und die Bedingungen, die bei der Vorlage der wesentlichen Anlegerinformationen oder des Prospekts auf anderen dauerhaften Medien als Papier oder mithilfe einer Website (nachfolgend die "Verordnung 583/2010") zu erfüllen sind, berechneten laufenden Kosten werden in die wesentlichen Anlegerinformationen aufgenommen. Die Bezeichnung "laufende Kosten" beinhaltet alle Zahlungen, die vom Kapital des Fonds abgezogen werden, wenn ein solcher Abzug der Verordnung, der Satzung oder dem Prospekt zufolge gefordert oder zulässig ist. Sie beinhaltet jedoch nicht die Performancegebühren, die Ausgabeaufschläge oder die Rücknahmegebühren, die von dem Anleger direkt gezahlt werden, noch die Transaktionskosten, mit Ausnahme der von der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, den Verwaltungsratsmitgliedern der SICAV oder einem Anlageberater in Rechnung gestellten Transaktionskosten. Die Kosten in Verbindung mit einer Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen an zugrunde liegenden OGA zählen ebenfalls zu den laufenden Kosten. Sie beinhalten jedoch nicht die Kreditzinsen oder die Kosten in Verbindung mit dem Engagement in derivative Produkte (z.B. Nachschussforderungen). Sie basieren auf den Kosten des vorhergehenden Geschäftsjahres und werden in Prozent des Nettovermögens des betreffenden Berichtszeitraums ausgedrückt. In bestimmten Fällen können sie auch in der Form eines in Rechnung zu stellenden Maximalbetrags, basierend auf der Basis einer anderen 1-Jahres-Periode oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

#### Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

Die Rückabtretung von Provisionen wirkt sich nicht auf den Betrag der Verwaltungsprovision aus, die die Sparte der Verwaltungsgesellschaft auszahlt.

Diese Verwaltungsprovision unterliegt den in der Satzung festgelegten Begrenzungen. Diese Begrenzungen dürfen ausschließlich mit der Zustimmung der Generalversammlung abgeändert werden.

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgien die Verwaltungsprovision in Höhe von 93 % zurückabgetreten.

The ongoing charges, as calculated in accordance with Regulation no. 583/2010 of the Commission of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the European Council, as regards key investor information and conditions to fulfil when providing key investor information or a prospectus on a durable medium other than paper or by means of a website (herein after "Regulation 583/2010"), are shown in the key investor information. The concept of "ongoing charges" includes all payments deducted from the fund's assets where such deduction is required or permitted by the regulations, the articles of association or the prospectus. However, they do not include any performance fees, entry or exit charges directly paid by the investor, transaction fees, except those which would be charged by the custodian bank, the management company, the administrative agent, the SICAV's managers or any other investment advisor. Fees linked to the subscription or redemption of underlying UCI units are also included into the ongoing charges. Moreover, they do not include interest on loans and charges linked to holding derivative products (e.g. the margin calls). They are based on the costs for the previous financial year and are a percentage of the average net assets for the period concerned. In some cases, they may be expressed as a maximum amount to be charged or calculated on the basis of another one-year period, or they may be based on an estimate.

#### Existence of fee sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company. This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 93 %.

## 6.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2017

### 6.6.1. Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse C)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse C EUR)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse I)

Die Klasse I ist den institutionellen Anlegern vorbehalten, die im Artikel 5 §3, al 1, und 2 2° des Gesetzes vom 03. August 2012 ( ) bezüglich gewisser Formen der Kollektivverwaltung und Forderungen mit einer Mindesterstzeichnungssumme von 250.000 Euro näher bezeichnet werden.

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,55%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,08%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,04%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

## 6.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2017

### 6.6.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class C)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class C EUR)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class I)

Category I is reserved for institutional investors referred to by Article 5, §3 al 1 and 2, 2° of the law of 03 August 2012 on certain forms of collective management and debts for which the minimum initial subscription is EUR 250,000.

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.55%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.08%
- Of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.04%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

---

# Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

## 6.6 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 December 2017 ((Fortsetzung))

### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Lock)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die "Lock fee" zum maximalen Jahreszinssatz von 0,10%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse R2)

Klasse R2 ist durch die Identität der mit dem Vertrieb der Anteile beauftragten Vertriebspartner und/oder den Status eines institutionellen Anlegers gekennzeichnet.

Die Klasse R2 ist bestimmten von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten Vertriebsstellen und/oder Finanzintermediären vorbehalten, und bei einer Investition in diese Anteilsklasse fallen keinerlei Gebühren an eine Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe an, sofern die Investition in die Anteile im Rahmen eines Mandats erfolgt.

- von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten OGA vorbehalten.

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,30%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Z)

Klasse Z ist durch das Fehlen einer Vergütung für die Verwaltung des Anlageportfolios gekennzeichnet.

Die Klasse Z ist institutionellen/professionellen Anlegern vorbehalten, die mit einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe einen diskretionären Verwaltungsvertrag abgeschlossen haben. Die Portfolioverwaltungstätigkeit für diese Anteilsklasse wird direkt über einen mit dem Anleger geschlossenen Verwaltungsvertrag vergütet. Daher wird auf die Vermögenswerte dieser Anteilsklasse keine Portfolioverwaltungsgebühr erhoben;

OGA vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft genehmigt wurden und die von einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe verwaltet werden.

## 6.6 Notes to the financial statements as at 31 December 2017 ((continued))

### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Lock)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Lock Fee at a maximum annual rate of 0.10%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class R2)

R2 class is characterised by the identity of the intermediaries marketing the equities and/or the status of institutional investor.

The R2 class is restricted to Distributors and/or intermediaries approved by the management company who will not receive any form of remuneration for investments in this class from an entity of the Candriam group, if the final investments in the shares are made in the context of a mandate.

- UCIs approved by the management company.

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.30%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Z)

Z class is characterised by the absence of an investment portfolio management fee.

The Z class is restricted to Institutional/professional investors who have entered into a discretionary management agreement with an entity of the Candriam group. The portfolio management activity for this class is directly remunerated through the contract concluded with the investor, so no portfolio management fee is payable for the assets of this class.

UCIs approved by the management company and managed by an entity of the Candriam group.

---

# Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

## 6.6 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 December 2017 ((Fortsetzung))

Die Vergütungen :

- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,08%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,04%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet

### 6.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VLC.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)  
281 720,06 USD
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C EUR)  
150 259,25 USD
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse I)  
2 348,86 USD
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)  
73 247,11 USD
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R2)  
31,28 USD
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)  
35 758,38 USD
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse I)  
341,68 USD
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse L)  
5 859,78 USD
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R2)  
12,47 USD
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)  
17 279,15 USD
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse I)  
170,82 USD
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)  
2 929,86 USD
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R2)  
6,24 USD
- The Lock fee  
4 883,14 USD
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen  
23 313,69 USD
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)  
508 156,64 USD

Für eine Gesamtzahl von  
1 106 318,41 USD

## 6.6 Notes to the financial statements as at 31 December 2017 ((continued))

The fees:

- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.08%
- Of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.04%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

### 6.6.2. Accrued liabilities (Balance VIC)

- The Management fee (Class C)  
281 720,06 USD
- The Management fee (Class C EUR<sup>9</sup>)  
150 259,25 USD
- The Management fee (Class I)  
2 348,86 USD
- The Management fee (Class L)  
73 247,11 USD
- The Management fee (Class R2)  
31,28 USD
- The Administrative fee (Class C)  
35 758,38 USD
- The Administrative fee (Class I)  
341,68 USD
- The Administrative fee (Class L)  
5 859,78 USD
- The Administration fee (Class R2)  
12,47 USD
- The Custody agent fee (Class C)  
17 279,15 USD
- The Custody agent fee (Class I)  
170,82 USD
- The Custody agent fee (Class L)  
2 929,86 USD
- The Custody agent fee (Class R2)  
6,24 USD
- The Lock fee  
4 883,14 USD
- interest payable on current accounts and loans  
23 313,69 USD
- a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)  
508 156,64 USD

For a total of  
1 106 318,41 USD

## 7. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 7.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

#### 7.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds Global Health Care wurde am 30. Mai 1997 aufgelegt. Der ursprüngliche Zeichnungszeitraum war vom 16. bis 30.

Mai 1997 festgelegt. Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 1.000 USD festgesetzt.

Die Aktien der Klasse Lock werden vertrieben seit 14. Februar 2011.

Die Aktien der Klasse I werden vertrieben seit 16. August 2013.

Die Aktien der Klasse R2 werden vertrieben seit 1. September 2016.

Die Aktien der Klasse Z werden vertrieben seit 1. September 2016.

#### 7.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brüssel

#### 7.1.3. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A., Boulevard Pachéco 44, 1000 Brüssel

#### 7.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

#### 7.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

##### Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an der Entwicklung von Aktien von Unternehmen teilzuhaben, die in den Branchen Pharmazie, Gesundheitswesen und Biotechnologie tätig sind. Hierzu investiert der Teilfonds in Wertpapiere von Unternehmen, die der Fondsmanager auf der Grundlage der erwarteten Rentabilität auswählt.

##### Anlagepolitik des Teilfonds

###### Zulässige Anlagekategorien:

Das Teilfondsvermögen wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere investiert, so zum Beispiel in Anlagezertifikate oder Optionsscheine.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlageklassen investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, so zum Beispiel in Geldmarktinstrumente, Einlagen und/oder flüssige Mittel. Sofern der Teilfonds in Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen investiert, dürfen diese 10 % des Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

## 7. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

### 7.1. Management report of the sub-fund

#### 7.1.1. Launch date of the sub-fund and subscription price of the shares

The Global Health Care subfund was launched on 30<sup>th</sup> May 1997.

The initial subscription period was set from 16<sup>th</sup> to 30<sup>th</sup> May 1997. The initial subscription price was set at 1,000 USD.

The shares of Class Lock are commercialized from 14<sup>th</sup> February 2011.

The shares of Class I are commercialized from 16<sup>th</sup> August 2013.

The shares of Class R2 are commercialized from 1<sup>st</sup> September 2016.

The shares of Class Z are commercialized from 1<sup>st</sup> September 2016.

#### 7.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brussels

#### 7.1.3. Distributor

Belfius Banque S.A., Boulevard Pachéco 44, 1000 Brussels

#### 7.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

#### 7.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

##### Subfund objectives

The objective of the sub-fund is to allow shareholders to benefit from the trends on the equities markets for companies active in the pharmaceuticals, healthcare and biotechnology sectors by investing in stocks of companies selected by the asset manager on the basis of their expected return.

##### Fund policy

###### Authorised asset classes:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in shares and/or transferable securities equivalent to shares such as, for example, investment certificates and warrants.

The sub-fund's assets may also be invested, on an ancillary basis, in the other asset classes mentioned in the articles of incorporation appended to this document. Thus, on an ancillary basis, the sub-fund's assets may also be invested in money market instruments, deposits and/or cash. Any investments in units of undertakings for collective investment must represent no more than 10% of the sub-fund's assets.

## 7 Informationen über den Teilfonds

### 7.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

#### Besondere Anlagestrategie:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird hauptsächlich in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen der Sektoren Pharmazie, Gesundheitswesen und Biotechnologie investiert. Hierbei sind die drei wichtigsten Weltregionen (Amerika, Europa und Asien) vertreten.

#### Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

Der Teilfonds kann unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften auch derivative Produkte einsetzen, so zum Beispiel Optionen, Futures und Wechselkursgeschäfte. Dies ist sowohl zu Anlagezwecken als auch zur Absicherung von Risiken (Marktrisiko, Wechselkursrisiko etc.) möglich. Die Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass solche abgeleiteten Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Instrumente.

Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung von Währungsrisiken:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

Auch wenn im Hinblick auf die Zusammensetzung des Portfolios die allgemeinen rechtlichen oder satzungsgemäßen Bestimmungen und Beschränkungen eingehalten werden müssen, kann es bei bestimmten Anlagekategorien und/oder geografischen Gebieten aufgrund bestehender Einschränkungen zu einer Risikokonzentration kommen.

Die Anlagepolitik verfolgt das Ziel, die Risiken des Portfolios zu streuen. Wie sich der Nettoinventarwert entwickeln wird, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) indes ungewiss. Aufgrund dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden.

#### Soziale, ethische und ökologische Kriterien:

Die Anlagepolitik des Teilfonds erfolgt nicht auf der besonderen Grundlage sozialer, ethischer oder ökologischer Kriterien. Der Teilfonds tätigt jedoch keine Anlagen in Wertpapiere von Unternehmen, deren Tätigkeit in der Herstellung, der Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben und/oder Uranmunition liegt.

#### **7.1.6. Index(s) und Benchmark(s)**

Nicht zutreffend.

#### **7.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik**

Der Fonds Global Health Care hat sich im 2. Halbjahr weiter gut entwickelt. Für Investoren im Gesundheitssektor war das ein ausgezeichnetes Jahr – die langfristigen Faktoren der globalen Bevölkerungsalterung und die Verbesserung der Gesundheitsversorgung, insbesondere in den Schwellenländern, wirkten sich unmittelbar aus. Trotz der

## 7 Information about the subfund

### 7.1 Management report of the sub-fund (continued)

#### Particular strategy:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in equities and/or securities equivalent to equities issued by companies active in the pharmaceuticals, healthcare and biotechnology sectors. The three main regions of the world (America, Europe and Asia) will be represented.

#### Authorised transactions involving financial derivatives:

Provided that the legal rules in force are observed, the sub-fund may also utilise derivative products such as, for example, options, futures and foreign exchange transactions both for investment and for hedging the different risks (market, exchange etc.). Investors should be aware that these types of derivative products are more volatile than the underlying instruments.

Description of the general exchange risk hedging strategy:

The sub-fund does not intend to systematically hedge against exchange risk exposure.

Although the composition of the portfolio must observe the general rules and restrictions imposed by the law or the articles of incorporation, the fact remains that a concentration of risks may occur in asset classes and/or in geographical areas that are more restricted.

The investment policy seeks to ensure the diversification of the portfolio risks. Net asset value trends are however uncertain since the net asset value is subject to the different types of risk listed below. There may therefore be high volatility in its price.

#### Social, ethical and environmental aspects:

The sub-fund's investment policy is not particularly based on social, ethical or environmental criteria. Nevertheless, the sub-fund will not invest in the shares of a company that manufactures, uses or possesses anti-personnel mines, cluster bombs and/or depleted uranium weapons.

#### **7.1.6. Index(es) and Benchmark(s)**

Non applicable.

#### **7.1.7. Policy followed during the year**

The Global Health Care fund continued to perform well during the second half of 2017. On the whole, it was an excellent year for investors in the health sector. The long-term effects of the world's ageing population and the improvement in health care, primarily in emerging markets, were felt periodically. Despite risks of political interference in the US health sector, the



## 7 Informationen über den Teilfonds

### 7.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Gefahr der politischen Einmischung in den Gesundheitssektor in den USA, scheint die Zukunft des Sektors eindeutig positiv zu sein. Für den Sektor sind wir daher weiter optimistisch: Ein von der Demographie gestütztes Wachstum sowie innovative Produkte werden sicherlich zu einer Verbesserung der Patientenversorgung führen. Die Einmischung von Seiten der US-Regierung hat sich abgekühlt, wohingegen sich die Aufhebung von Obamacare vorrangig auf Krankenhäuser auswirkt, an denen wir nicht investiert sind.

Auf den europäischen Märkten sind gegen Ende des zweiten Quartals aufgrund der Besorgnis über Donald Trumps Politik sowie der geopolitischen Unsicherheiten einige Gewinnmitnahmen erfolgt. Gleichwohl wurden die Gewinnmitnahmen durch die beruhigenden Worte des EZB-Präsidenten gemäßigt. Im dritten Quartal bewegten sich die europäischen Aktien in einer engen Bandbreite, um anschließend wieder zurückzuweichen. Der Kursanstieg des Euro – insbesondere gegenüber dem US-Dollar – belastete die exportierenden Unternehmen der Euro-Zone. Dennoch behielt die EZB ihre entgegenkommende Position bei und erklärte, dass die Inflationsrate der Region gemäßigt bleiben würde. Zum Jahresende verzeichnete das BIP der Eurozone einen weiteren Anstieg.

Zu Jahresbeginn verzeichnete die USA im ersten Quartal ein Wachstum von 1,2 % annualisiert, und die amerikanische Wirtschaft legte durch den Konsum kontinuierlich nach. In dieser Region zeigte der Arbeitsmarkt einen positiven Trend, der ungeachtet der enttäuschenden US-Arbeitsmarktdaten im September, vom Hurrikan Harvey kräftig durchgeschüttelt wurde. Die Inflation war im August insgesamt eher rückläufig (1,9 %), bevor sie aufgrund der Erholung der Energiepreise im November auf 2,2 % anstieg. Trotz der geringen Inflation konnte der Offenmarktausschuss der Fed (FOMC) wegen des kräftigen Wirtschaftswachstums den Leitzins im Dezember erneut um 25 Basispunkte anheben und die Bilanzentlastung der Fed einleiten. Ende Dezember hat der Kongress schließlich eine Gesetzesvorlage zur Senkung der Unternehmenssteuern und für vorübergehende Steuererleichterungen für die privaten Haushalte verabschiedet. Das Wachstum in Japan legte im Vergleich zum Jahresbeginn noch einen Schritt zu. Das Geschäftsklima hat sich verbessert, wobei die Stimmungskennzeichen der Sektoren des (nicht) verarbeitenden Gewerbes zum Jahresende hin noch zulegten. Auf politischer Ebene wurde in den vorgezogenen Wahlen vom 22. Oktober Ministerpräsident Shinzo Abe sowie die liberaldemokratischen Verbündeten der Komeito-Partei durch einen deutlichen Sieg wiedergewählt. Die Wähler bestätigten bei dieser Gelegenheit ihre Unterstützung für die gegenwärtige Abenomics-Politik sowie für die von der Regierung geplanten Maßnahmen.

Wir möchten darauf hinweisen, dass während des Geschäftsjahres des Teilfonds keine Überschreitung der Anlagepolitik festgestellt wurde.

#### 7.1.8. Künftige Politik

Trotz der Gefahr der politischen Einmischung in den Gesundheitssektor in den USA, scheint die Zukunft des

## 7 Information about the subfund

### 7.1 Management report of the sub-fund (continued)

outlook seems very good for the sector. We are therefore optimistic in this respect, since growth driven by demographics and innovative products will undoubtedly improve care provided to patients. Interference from the US Government has eased while the repeal of Obamacare largely affects hospitals in which we have not invested.

European markets were subject to profit-taking at the end of the second quarter, as a result of concerns over Donald Trump's policy and geopolitical uncertainties. Reassurance from the President of the ECB, however, helped to ease this situation. During the third quarter, European equities rose within a narrow range before falling. The appreciation of the euro, particularly against the US dollar, weighed on exporting countries in the eurozone. The ECB, however, maintained a very accommodating approach, announcing that regional inflation would remain low. At the end of the year, GDP continued to grow in the eurozone.

Although the US economy grew at a 1.2% annualised rate during the first quarter of the year, it continued to expand thanks to consumption. The labour market remained well positioned in the region, despite the disappointing employment ratio in September as a result of Hurricane Harvey. Overall inflation slowed in August to 1.9% before picking up to 2.2% in November, amidst rising energy prices. Despite low inflation, strong economic growth meant the FOMC was able to further increase rates by 25 basis points in December and reduce the Federal Reserve balance sheet. At the end of December, Congress finally passed a bill to cut corporate tax as well as to temporarily lower the taxation of household income. The Japanese economy grew, compared with the start of the year. Business morale improved with indicators of sentiment in (non-) manufacturing sectors getting better at the end of the year. On the political front, the early elections on 22 October ended in a clear victory for Prime Minister Shinzō Abe and the liberal democrats formed a coalition with Komeito. This result showed that voters agreed with Abenomics and the policies that the government intends to implement.

We note that the investment policy was not exceeded during the subfund's financial year.

#### 7.1.8. Future policy

Despite risks of political interference in the US health sector, the outlook seems very good for the sector. We are therefore

## 7 Informationen über den Teilfonds

### 7.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Sektors eindeutig positiv zu sein. Daher sind wir weiter optimistisch: Ein von der Demographie gestütztes Wachstum sowie innovative Produkte werden sicherlich zu einer Verbesserung der Patientenversorgung führen. Die Einmischung von Seiten der US-Regierung hat sich abgekühlt, wohingegen sich die Aufhebung von Obamacare vorrangig auf Krankenhäuser auswirkt, an denen wir nicht investiert sind.

#### 7.1.9. Risikoklasse

*Der synthetische Risiko- und Renditeindikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 auf Basis der Volatilität (Höchst- und Tiefstwerte) für einen vorhergehenden Zeitraum von fünf Jahren berechnet. Dieser Indikator ist in seiner aktuellen Version in den wesentlichen Anlegerinformationen enthalten. Er bewertet die Fonds anhand einer Skala von 1 bis 7. Je höher die Platzierung des Fonds auf der Skala, desto höher können sowohl Rendite als auch Verlust ausfallen. Der unterste Wert bedeutet nicht, dass der Fonds keinerlei Risiko aufweist, sondern dass er im Vergleich zu höheren Werten im Prinzip eine geringere aber auch besser vorhersehbare Rendite bietet.*

*Die wichtigsten Grenzen des Indikators sind folgende : Der Risikoindikator wird auf der Grundlage von historischen Daten berechnet, die nichts über die zukünftige Entwicklung aussagen. Daher kann sich der Grad des Risikos im Laufe der Zeit ändern. Auch wenn sich der Fonds in der Kategorie mit dem geringsten Risiko befindet, kann der Anleger dem Verlustrisiko unterliegen, da keine Kategorie von diesem Risiko vollkommen ausgenommen ist.*

Der Teilfonds ist in Klasse 5

#### 7.1.10. Ausleihe von Wertpapieren

##### Teilfonds

Belfius Equities Global Health Care

##### **Betreffender Zeitraum**

01/07/2017 - 31/12/2017

Ausleihen, die über ein organisiertes und standardisiertes Wertpapierleihsystem abgeschlossen werden, das von einem oder mehreren "Principals" verwaltet wird.

##### Identität der Gegenparteien

Barclays Capital Securities Limited Citigroup Global Markets Limited Natixis SA Societe Generale SA UBS Limited
---

##### Ausfall einer Gegenpartei

UBS Limited Societe Generale SANatixis SACitigroup Global Markets LimitedBarclays Capital Securities Limited

## 7 Information about the subfund

### 7.1 Management report of the sub-fund (continued)

optimistic since growth driven by demographics and innovative products will undoubtedly improve care provided to patients. Interference from the US Government has eased while the repeal of Obamacare largely affects hospitals in which we have not invested.

#### 7.1.9. Risk Class

*The synthetic risk and return indicator is calculated in accordance with Regulation 583/2010 and based on volatility (increases or decreases of its value) over a previous period of five years. This most recent indicator is included in the key investor information. It classifies the fund in risk categories on a scale from 1 to 7. The higher up the fund is on the scale, and the greater is the risk category and the higher the possible returns. Although the lowest category does not mean that the fund involves no risk at all compared to the higher categories, in theory this product offers a yield that is lower but also more predictable.*

*The main limits of the indicator are the following : the risk indicator is calculated from the past data, which is by no means indicative of future performance. As a result, the degree of risk may change over time. Even when the fund is in the lowest risk category, the investor may suffer losses since no category is fully risk free.*

The compartment falls under class 5

#### 7.1.10. Securities lending

##### Subfund

Belfius Equities Global Health Care

##### Period

01/07/2017 - 31/12/2017

The loans are contracted by means of an organized and standardized securitieslending system managed by one or more "principals".

##### Identity of counterparties

##### Default of a counterparty

UBS Limited Societe Generale SANatixis SACitigroup Global Markets LimitedBarclays Capital Securities Limited

# Belfius Equities Global Health Care

## 7 Informationen über den Teilfonds

## 7 Information about the subfund

### 7.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

### 7.1 Management report of the sub-fund (continued)

#### Art der geliehenen Wertpapiere

Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können

#### Nature of the lent securities

Shares and similar securities

#### Volumen

#### Average volume

<u>31/07/2017</u>	<u>31/08/2017</u>	<u>30/09/2017</u>	<u>31/10/2017</u>	<u>30/11/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
19 805 955,00	25 161 121,00	25 503 257,00	29 474 534,00	29 962 741,00	22 625 678,00

#### Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere

24 290 737,22 USD

#### Real value of the security lending

24 290 737,22 USD

Isin Code	Bezeichnung	Menge	Preis	Währung	Marktwert in der Währung des Titels	Marktwert in der Währung des Teilfonds
Isin code	Description	Quantity	Price	Currency	Evaluation value in the currency of the lent security	Evaluation value in the currency of the compartment
DK0060738599	WILLIAM DEMANT HOLDING	33 000,00	173,50	DKK	5 725 500,00	923 132,87
GB00B0LCW083	HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	3 815,00	1 134,00	GBP	4 326 210,00	58 480,73
GB00B0LCW083	HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	16 000,00	1 134,00	GBP	18 144 000,00	245 266,49
ES0157097017	ALMIRALL SA	20 000,00	8,35	EUR	167 000,00	200 483,50
ES0157097017	ALMIRALL SA	8 000,00	8,35	EUR	66 800,00	80 193,40
ES0157097017	ALMIRALL SA	15 900,00	8,35	EUR	132 765,00	159 384,38
DK0060257814	ZEALAND PHARMA A/S	16 500,00	85,00	DKK	1 402 500,00	226 127,65
ES0157097017	ALMIRALL SA	28 100,00	8,35	EUR	234 635,00	281 679,32
DK0060448595	COLOPLAST-B	11 000,00	493,50	DKK	5 428 500,00	875 247,02
GB00B0LCW083	HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	16 100,00	1 134,00	GBP	18 257 400,00	246 799,41
US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	66 500,00	18,95	USD	1 260 175,00	1 260 175,00
GB00B0LCW083	HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	39 000,00	1 134,00	GBP	44 226 000,00	597 837,08
US57886P1030	MAZOR ROBOTICS LTD-SPON ADR	16 975,00	51,60	USD	875 910,00	875 910,00
US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	2 128,00	364,94	USD	776 592,32	776 592,32
CA74342Q1046	PROMETIC LIFE SCIENCES INC	444 000,00	1,30	CAD	577 200,00	459 239,82
ES0157097017	ALMIRALL SA	28 145,00	8,35	EUR	235 010,75	282 130,41
DK0060257814	ZEALAND PHARMA A/S	8 783,00	85,00	DKK	746 555,00	120 368,43
US0367521038	ANTHEM INC	21 900,00	225,01	USD	4 927 719,00	4 927 719,00
US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO	28 900,00	214,06	USD	6 186 334,00	6 186 334,00
US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	1 677,00	364,94	USD	612 004,38	612 004,38
US7140461093	PERKINELMER INC	41 900,00	73,12	USD	3 063 728,00	3 063 728,00
US8815691071	TESARO INC	20 900,00	82,87	USD	1 731 983,00	1 731 983,00
DK0060257814	ZEALAND PHARMA A/S	7 291,00	85,00	DKK	619 735,00	99 921,01

#### Art der erhaltenen finanziellen Sicherheiten

25 716 585,12 USD

#### Nature of the obtained financial sureties

25 716 585,12 USD

Isin Code	Bezeichnung	Menge	Preis	Währung	Marktwert in der Währung des Titels	Marktwert in der Währung des Teilfonds
Isin code	Description	Quantity	Price	Currency	Evaluation value in the currency of the lent security	Evaluation value in the currency of the compartment
FR0000571085	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT 8.5 25APR23	10,00	145,47	EUR	14,40	14,40
US912810QL52	UNITED STATES TREAS BD 4.25 15NOV40	26 300,00	126,68	USD	26 688,21	22 355,65
JP1200671434	JAPAN GOVERNMENT TWENTY 1.9 20MAR24	29 700 000,00	112,31	JPY	229 383,93	1 702,36
JP1300181540	JAPAN GOVERNMENT THIRTY 2.3 20MAR35	12 000 000,00	131,03	JPY	108 147,23	802,61
DE0001134922	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 6.25 04JAN24	8,00	137,67	EUR	10,96	10,96

# Belfius Equities Global Health Care

## 7 Informationen über den Teilfonds

## 7 Information about the subfund

### 7.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

### 7.1 Management report of the sub-fund (continued)

NL0009446418	NETHERLANDS GOVER 3.75 15JAN42 144A	602 822,00	155,60	EUR	913 897,29	913 897,29
FI4000197959	FINLAND GOVERNMENT 0.5 15APR26 144A	445 000,00	100,94	EUR	429 288,44	429 288,44
FR0013234333	FRENCH REPUBLIC G 1.75 25JUN39 144A	760,00	105,47	EUR	769,88	769,88
US9128282A70	UNITED STATES TREAS NTS 1.5 15AUG26	200 000,00	92,85	USD	149 033,81	124 839,66
US912828D564	UNITED STATES TREAS N 2.375 15AUG24	1 000 000,00	100,17	USD	806 164,21	675 291,51
US912828H458	UNITED STATES TREAS 0.25 15JAN25 IL	636 400,00	98,83	USD	523 184,10	438 250,39
GB00BYY5F581	UNITED KINGDOM GILT 1.5 22JAN21	2 599 750,00	102,91	GBP	2 886 494,71	3 249 299,40
ES00000123U9	SPAIN GOVERNMENT B 5.4 31JAN23 144A	22 000,00	123,63	EUR	26 084,67	26 084,67
AT0000A105W3	REPUBLIC OF AUSTR 1.75 20OCT23 144A	52 000,00	110,00	EUR	54 644,78	54 644,78
US912810FR42	US TREAS 2.375 15JAN2025 INFL IDX	29 500,00	113,67	USD	35 265,44	29 540,45
US912828A347	UNITED STATES TREAS NT 1.25 30NOV18	69 800,00	99,50	USD	55 462,09	46 458,38
US912828KQ20	UNITED STATES TREAS N 3.125 15MAY19	369 600,00	101,69	USD	300 958,21	252 100,65
US912828M565	UNITED STATES TREAS NT 2.25 15NOV25	571 700,00	98,97	USD	452 636,78	379 155,72
JP1102991930	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1.3 20MAR19	29 500 000,00	101,76	JPY	206 203,65	1 530,33
JP1103141B54	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1.1 20MAR21	61 450 000,00	103,91	JPY	438 345,79	3 253,17
US912810PS15	US TREAS BDS T 2.375 15JAN27	2 675 200,00	116,67	USD	3 068 816,04	2 570 624,44
US912810QE10	UNITED STATES TREAS B 4.625 15FEB40	4 632 000,00	132,72	USD	4 968 098,05	4 161 577,01
US912828A70	UNITED STATES TREAS NTS 1.5 15AUG26	100,00	92,85	USD	74,52	62,42
CA135087B378	CANADA GOVT 1.25 01SEP18	6 953 000,00	99,92	CAD	4 419 714,24	2 940 251,62
US36962G4Y78	GENERAL ELEC CAP CORP 4.625 07JAN21	80 000,00	106,04	USD	65 632,12	54 977,40
US654106AF00	NIKE INC 2.375 01NOV26	91 000,00	95,11	USD	65 853,78	55 163,08
US912810PS15	US TREAS BDS T 2.375 15JAN27	206 400,00	116,67	USD	236 768,70	198 331,67

#### Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse

161 329,19 USD

Vergütung, die sich aus der Ausleihe von Wertpapiere nach Abzug der Vergütung des Systemverwalters und des Halters der finanziellen Sicherheit ergibt und der Verwaltungsgesellschaft zusteht

45 380,44 USD

#### Operative Kosten und Aufwendungen

Die an Candriam France als im Rahmen der Wertpapierleihgeschäfte tätige Stelle und an Candriam Belgium, die Verwaltungsgesellschaft, zu zahlenden Kosten und Aufwendungen belaufen sich insgesamt auf 28 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- Marktanalysen und den Abschluss der Wertpapierleihgeschäfte;
- die administrative Überwachung dieser Geschäfte: insbesondere den Abgleich der Transaktionen, die Berechnung der eingegangenen Positionen in verliehenen Wertpapieren und die entsprechende Abstimmung mit den Gegenparteien sowie die Berechnung der zu berechnenden Beträge;
- die Überwachung der Wertpapierleihgeschäfte durch das Risikomanagement: hauptsächlich die Definition der Kriterien für die Stellung von Sicherheiten, die Kontrolle, ob die gestellten Sicherheiten ausreichend und zulässig sind; die Überwachung der Kreditqualität der Gegenparteien und der gestellten Sicherheiten und die Kontrolle der für diese Art von Geschäften festgelegten internen Regeln;
- die Überwachung dieser Geschäfte in rechtlicher und steuerlicher Hinsicht (insbesondere die Erstellung von Verträgen, die den Rahmen für diese Geschäfte bilden);
- die IT-Kosten, die sich aus der Umsetzung und Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten ergeben;

#### Net realized return for the UCI

161 329,19 USD

Fee resulting from lent securities without the system auditor's fees and the financial securities holder's fee, which is due to the management company

45 380,44 USD

#### Costs and operating expenses

The costs and expenses paid to Candriam France (acting as agent in a securities lending context) and Candriam Belgium (management company) together make up 28% of this income and relate to

- market analysis and conclusion of lending transactions,
- administrative follow-up of loans: mainly the reconciliation of operations, calculation of the exposure on securities loaned and its approval with the counterparties and calculation of the amounts to be invoiced,
- follow-up performed by Risk Management on the securities lending activity: mainly definition of criteria for Collateral, checking of the sufficiency and eligibility of Collateral, tracking of the credit quality of counterparties and Collateral, checking of the internal rules set for the activity,
- legal and taxation-related follow-up of the activity (particularly the conclusion of legal contracts regulating the activity),
- information technology costs deriving from arranging for maintenance of the activity,

## 7 Informationen über den Teilfonds

### 7.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

- die operationellen Risiken, die sich aus diesen Geschäftstätigkeiten ergeben.

Die Kosten und Aufwendungen der Depotbank (außer den Umsatzprovisionen, welche in Höhe der tatsächlich angefallenen Kosten berechnet werden) betragen 12 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- die Auflösung von Wertpapierleihgeschäften;
- die Vereinnahmung und Überwachung von Dividenden und Kupons in Bezug auf die verliehenen Wertpapiere;
- die Verwaltung der Transaktionen mit Wertpapieren, die sich auf die Wertpapierleihgeschäfte auswirken;
- die Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten in steuerlicher Hinsicht;
- die Durchführung von Kontrollen dieser Geschäftstätigkeiten.

## 7 Information about the subfund

### 7.1 Management report of the sub-fund (continued)

- operational risks resulting from the activity.

The costs and expenses paid to the custodian bank, in addition to the transaction fees invoiced at actual cost, come to 12% of this income and concern

- liquidation of lending transactions,
- collection and tracking of dividends and coupons affecting securities loaned,
- management of transactions on securities affecting loans,
- fiscal monitoring of the activity,
- audits carried out on the activity.

# Belfius Equities Global Health Care

## 7.2. Bilanz

## 7.2. Balance Sheet

		31/12/2017	31/12/2016
		USD	USD
	<b>TOTAL NETTOAKTIVA</b>	<b>318 241 659,38</b>	<b>278 127 334,83</b>
<b>I.</b>	<b>Anlagevermögen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	0,00	0,00
B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>307 394 082,57</b>	<b>273 237 944,99</b>
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	0,00	0,00
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	307 394 082,57	273 237 944,99
a.	Aktien	307 394 082,57	273 237 944,99
a.1.	Aktien	282 960 175,81	236 599 151,25
a.2.	Davon geliehene Aktien	24 433 906,76	36 638 793,74
D.	Sonstige Wertpapiere	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilezahl	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Forderungen	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr</b>	<b>122 242,33</b>	<b>132 089,66</b>
A.	Forderungen	26 329 803,70	39 151 636,79
a.	Ausstehende Beträge	568 684,02	392 185,37
b.	Steuerguthaben	44 534,55	772,80
c.	Collateral	25 716 585,13	38 758 678,62
B.	Verbindlichkeiten	(26 207 561,37)	(39 019 547,13)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	(485 900,92)	(260 714,81)
d.	Collateral (-)	(25 716 585,13)	(38 758 678,62)
e.	Sonstige (-)	(5 075,32)	(153,70)
<b>V.</b>	<b>Einlagen und Barmittel</b>	<b>11 518 516,26</b>	<b>5 447 829,22</b>
A.	Sichtguthaben	11 518 516,26	5 447 829,22
B.	Termingelder	0,00	0,00
C.	Sonstige	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>(793 181,78)</b>	<b>(690 529,04)</b>
A.	Vorzutragende Erträge (-)	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	12,81	2 379,69
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	(793 194,59)	(692 908,73)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	0,00	0,00
	<b>EIGENKAPITAL INSGESAMT</b>	<b>318 241 659,38</b>	<b>278 127 334,83</b>
<b>A.</b>	<b>Kapital</b>	<b>117 306 669,20</b>	<b>131 253 897,61</b>
<b>B.</b>	<b>Ergebnisbeteiligung</b>	<b>(31 247,18)</b>	<b>190 512,84</b>
<b>C.</b>	<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>192 403 081,38</b>	<b>163 142 930,51</b>
<b>D.</b>	<b>Jahresergebnis (HalbJahr)</b>	<b>8 563 155,98</b>	<b>(16 460 006,13)</b>
	<b>TOTAL NET ASSETS</b>	<b>318 241 659,38</b>	<b>278 127 334,83</b>
<b>I.</b>	<b>Fixed Assets</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Tangible assets	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>	<b>307 394 082,57</b>	<b>273 237 944,99</b>
A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	On money market instruments	0,00	0,00
C.	Shares and similar securities	307 394 082,57	273 237 944,99
a.	Shares	307 394 082,57	273 237 944,99
a.1.	Shares	282 960 175,81	236 599 151,25
a.2.	Of which lent shares	24 433 906,76	36 638 793,74
D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Financial derivatives	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Payables	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)</b>	<b>122 242,33</b>	<b>132 089,66</b>
A.	Receivables	26 329 803,70	39 151 636,79
a.	Amounts receivable	568 684,02	392 185,37
b.	Tax credits	44 534,55	772,80
c.	Collateral	25 716 585,13	38 758 678,62
B.	Payables	(26 207 561,37)	(39 019 547,13)
a.	Amounts payable (-)	(485 900,92)	(260 714,81)
d.	Collateral (-)	(25 716 585,13)	(38 758 678,62)
e.	Others (-)	(5 075,32)	(153,70)
<b>V.</b>	<b>Deposits and liquid assets</b>	<b>11 518 516,26</b>	<b>5 447 829,22</b>
A.	Sight bank deposits	11 518 516,26	5 447 829,22
B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Others	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Adjustment accounts</b>	<b>(793 181,78)</b>	<b>(690 529,04)</b>
A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Accrued income	12,81	2 379,69
C.	Chargeable expenses (-)	(793 194,59)	(692 908,73)
D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>318 241 659,38</b>	<b>278 127 334,83</b>
<b>A.</b>	<b>Capital</b>	<b>117 306 669,20</b>	<b>131 253 897,61</b>
<b>B.</b>	<b>Profit-sharing/dividends</b>	<b>(31 247,18)</b>	<b>190 512,84</b>
<b>C.</b>	<b>Retained earnings</b>	<b>192 403 081,38</b>	<b>163 142 930,51</b>
<b>D.</b>	<b>Result for the financial year (the half year)</b>	<b>8 563 155,98</b>	<b>(16 460 006,13)</b>

# Belfius Equities Global Health Care

## 7.3. Eventualverbindlichkeiten

## 7.3. Off balance sheet items

				31/12/2017	31/12/2016
				USD	USD
<b>I.</b>	<b>Dingliche Sicherheiten (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Real sureties (+/-)</b>	<b>25 716 585,13</b>	<b>38 758 678,62</b>
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	25 716 585,13	38 758 678,62
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	25 716 585,13	38 758 678,62
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Securities underlying option contracts and warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notional amounts of futures contracts (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notional amounts of swap contracts (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notional amounts of other financial derivatives(+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile</b>	<b>VI.</b>	<b>Uncalled amounts on shares</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VII.</b>	<b>Commitments to call resulting from transfersdisposals</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VIII.</b>	<b>Commitments to buy resulting from transfersdisposals</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Geliehene Finanzinstrumente</b>	<b>IX.</b>	<b>Financial instruments loaned</b>	<b>24 433 907,05</b>	<b>36 638 793,95</b>
A.	Aktien	A.	Shares	24 433 907,05	36 638 793,95
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

# Belfius Equities Global Health Care

## 7.4. Gewinn- und Verlustrechnung

## 7.4. Income statement

				31/12/2017	31/12/2016
				USD	USD
<b>I.</b>	<b>Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne</b>	<b>I.</b>	<b>Depreciation, capital loss and capital gain</b>	<b>10 017 963,04</b>	<b>(14 920 723,80)</b>
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	9 971 199,65	(14 689 629,71)
a.	Aktien	a.	Shares	9 971 199,65	(14 689 629,71)
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	14 133 090,10	5 610 848,08
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	(4 161 890,45)	(20 300 477,79)
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions	46 763,39	(231 094,09)
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	46 763,39	(231 094,09)
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	46 763,39	(231 094,09)
<b>II.</b>	<b>Anlageerträge und -aufwendungen</b>	<b>II.</b>	<b>Investment income and expenses</b>	<b>1 752 267,07</b>	<b>1 906 721,85</b>
A.	Dividenden	A.	Dividends	1 999 003,97	2 055 131,52
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	6 874,17	4 586,53
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	6 874,17	4 586,53
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(10 098,91)	(5 480,66)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(243 512,16)	(147 515,54)
a.	belgische	a.	Belgian	0,00	(2 241,47)
b.	ausländische	b.	Foreign	(243 512,16)	(145 274,07)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Sonstige Aufwendungen</b>	<b>III.</b>	<b>Other income</b>	<b>161 329,20</b>	<b>65 306,60</b>
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Sonstige	B.	Others	161 329,20	65 306,60
<b>IV.</b>	<b>Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>IV.</b>	<b>Operating expenses</b>	<b>(3 368 403,33)</b>	<b>(3 511 310,78)</b>
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(250 749,18)	(465 266,25)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(1 067,05)	(1 060,36)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depository fees payable (-)	(279 768,91)	(400 209,94)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(2 575 060,72)	(2 386 269,32)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(2 431 884,84)	(2 252 216,22)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(143 175,88)	(134 053,10)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(10 424,73)	(20 807,92)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(11 283,07)	(7 884,09)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(251,40)	(683,08)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(105 499,76)	(94 831,81)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(132 082,63)	(120 468,77)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(2 215,88)	(13 829,24)
	<b>Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr)</b>		<b>Income and expenses for the financial year (half year)</b>	<b>(1 454 807,06)</b>	<b>(1 539 282,33)</b>
	<b>Zwischensumme II+III+IV</b>		<b>Sub total II+III+IV</b>		
<b>V.</b>	<b>Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern</b>	<b>V.</b>	<b>Current profit (loss) before income tax</b>	<b>8 563 155,98</b>	<b>(16 460 006,13)</b>
<b>VI.</b>	<b>Steuern vom Einkommen und Ertrag</b>	<b>VI.</b>	<b>Income tax</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>



---

## Belfius Equities Global Health Care

### 7.4 Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

### 7.4 Income statement (continue)

VII.	Jahresergebnis (HalbJahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	8 563 155,98	(16 460 006,13)
------	---------------------------	------	---	--------------	-----------------

# Belfius Equities Global Health Care

Composition of the assets and key figures (continued)

## 7.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

## 7.5. Composition of the assets and key figures

### 7.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 December 2017 (ausgedrückt in USD)

### 7.5.1. Assets composition as at 31 December 2017 (expressed in USD)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögens % net assets
<b>I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente - Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>								
<b>Amtlich notierte Wertpapiere – Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</b>								
<b>Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Shares and similar securities</b>								
<b>Belgien – Belgium</b>								
UCB		50 000,00	EUR	66,18	3 973 447,20		1,29%	1,25%
					<b>Total: Belgien – Total: Belgium</b>	<b>3 973 447,20</b>	<b>1,29%</b>	<b>1,25%</b>
<b>Kanada – Canada</b>								
PROMETIC LIFE SCIENCES INC		445 000,00	CAD	1,30	461 710,11		0,15%	0,15%
					<b>Total: Kanada – Total: Canada</b>	<b>461 710,11</b>	<b>0,15%</b>	<b>0,15%</b>
<b>Schweiz – Switzerland</b>								
LONZA GROUP AG /NOM.		8 000,00	CHF	263,30	2 161 518,17		0,70%	0,68%
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN		76 000,00	CHF	246,50	19 224 212,58		6,25%	6,04%
TECAN GROUP SA /NAM.		8 500,00	CHF	202,70	1 768 034,43		0,58%	0,56%
					<b>Total: Schweiz – Total: Switzerland</b>	<b>23 153 765,18</b>	<b>7,53%</b>	<b>7,28%</b>
<b>Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)</b>								
BAYER AG		40 000,00	EUR	104,00	4 995 328,00		1,63%	1,57%
MERCK KGAA		28 000,00	EUR	89,75	3 017 610,40		0,98%	0,95%
					<b>Total: Deutschland (Bundesrepublik) – Total: Germany (Federal Republic)</b>	<b>8 012 938,40</b>	<b>2,61%</b>	<b>2,52%</b>
<b>Dänemark – Denmark</b>								
COLOPLAST -B-		12 000,00	DKK	493,50	955 100,16		0,31%	0,30%
NOVO NORDISK A/S /-B-		365 000,00	DKK	334,50	19 691 078,40		6,41%	6,19%
WILLIAM DEMANT HOLDING A/S		65 000,00	DKK	173,50	1 818 835,20		0,59%	0,57%
ZEALAND PHARMA A/S		33 000,00	DKK	85,00	452 390,40		0,15%	0,14%
					<b>Total: Dänemark – Total: Denmark</b>	<b>22 917 404,16</b>	<b>7,46%</b>	<b>7,20%</b>
<b>Spanien – Spain</b>								
ALMIRALL		155 000,00	EUR	8,35	1 554 135,40		0,51%	0,49%
					<b>Total: Spanien – Total: Spain</b>	<b>1 554 135,40</b>	<b>0,51%</b>	<b>0,49%</b>
<b>Vereinigtes Königreich – United Kingdom</b>								
ASTRAZENECA PLC		134 000,00	GBP	51,21	9 282 759,89		3,02%	2,92%
CONVATEC GROUP LIMITED		400 000,00	GBP	2,06	1 111 960,50		0,36%	0,35%
GLAXOSMITHKLINE		615 000,00	GBP	13,22	11 002 423,03		3,58%	3,46%
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC		75 000,00	GBP	11,34	1 150 513,88		0,37%	0,36%
					<b>Total: Vereinigtes Königreich – Total: United Kingdom</b>	<b>22 547 657,30</b>	<b>7,34%</b>	<b>7,09%</b>
<b>Irland – Ireland</b>								
ALLERGAN PLC		14 000,00	USD	163,58	2 290 120,00		0,75%	0,72%

# Belfius Equities Global Health Care

## 7.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 7.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettvermögens % net assets
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC		16 000,00	USD	134,65	2 154 400,00		0,70%	0,68%
MEDTRONIC HOLDINGS LIMITED		90 000,00	USD	80,75	7 267 500,00		2,36%	2,28%
PERRIGO COMPANY PLC		14 000,00	USD	87,16	1 220 240,00		0,40%	0,38%
<b>Total: Irland – Total: Ireland</b>					<b>12 932 260,00</b>		<b>4,21%</b>	<b>4,06%</b>
<b>Israel – Israel</b>								
MAZOR ROBOTICS LTD/SADR		18 500,00	USD	51,60	954 600,00		0,31%	0,30%
TEVA PHARMACEUTICAL/ADR REP1SHS		67 000,00	USD	18,95	1 269 650,00		0,41%	0,40%
<b>Total: Israel – Total: Israel</b>					<b>2 224 250,00</b>		<b>0,72%</b>	<b>0,70%</b>
<b>Jersey – Jersey</b>								
SHIRE PLC		118 000,00	GBP	39,00	6 225 355,50		2,03%	1,96%
<b>Total: Jersey – Total: Jersey</b>					<b>6 225 355,50</b>		<b>2,03%</b>	<b>1,96%</b>
<b>Japan – Japan</b>								
DAIICHI SANKYO CO LTD		75 000,00	JPY	2 937,00	1 955 392,19		0,64%	0,61%
EISAI CO.LTD		22 000,00	JPY	6 416,00	1 253 013,36		0,41%	0,39%
NIHON KOHDEN CORP		120 000,00	JPY	2 615,00	2 785 618,29		0,91%	0,88%
<b>Total: Japan – Total: Japan</b>					<b>5 994 023,84</b>		<b>1,95%</b>	<b>1,88%</b>
<b>Niederlande – Netherlands</b>								
MYLAN N.V.		168 000,00	USD	42,31	7 108 080,00		2,31%	2,23%
QIAGEN NV		70 777,00	EUR	26,19	2 225 862,48		0,72%	0,70%
<b>Total: Niederlande – Total: Netherlands</b>					<b>9 333 942,48</b>		<b>3,04%</b>	<b>2,93%</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America</b>								
ABBOTT LABORATORIES INC		128 000,00	USD	57,07	7 304 960,00		2,38%	2,30%
ABBVIE INC		77 000,00	USD	96,71	7 446 670,00		2,42%	2,34%
AGILENT TECHNOLOGIES		84 000,00	USD	66,97	5 625 480,00		1,83%	1,77%
ALEXION PHARMA INC		28 200,00	USD	119,59	3 372 438,00		1,10%	1,06%
ALLSCRIPTS HEALTHCARE SOL INC		195 000,00	USD	14,55	2 837 250,00		0,92%	0,89%
AMERISOURCEBERGEN CORP		16 000,00	USD	91,82	1 469 120,00		0,48%	0,46%
AMGEN INC		57 000,00	USD	173,90	9 912 300,00		3,22%	3,11%
AMICUS THERAPEUTICS INC		73 000,00	USD	14,39	1 050 470,00		0,34%	0,33%
ANGIODYNAMICS INC		56 000,00	USD	16,63	931 280,00		0,30%	0,29%
ANTHEM INC		28 000,00	USD	225,01	6 300 280,00		2,05%	1,98%
BECTON DICKINSON & CO.		29 000,00	USD	214,06	6 207 740,00		2,02%	1,95%
BIOGEN INC		24 200,00	USD	318,57	7 709 394,00		2,51%	2,42%
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC		15 000,00	USD	89,17	1 337 550,00		0,44%	0,42%
BIO-RAD LABORATORIES A		8 500,00	USD	238,67	2 028 695,00		0,66%	0,64%
BIO TECHNE CORP		11 000,00	USD	129,55	1 425 050,00		0,46%	0,45%
BRISTOL MYERS SQUIBB CO		141 000,00	USD	61,28	8 640 480,00		2,81%	2,72%
CELGENE CORP.		63 400,00	USD	104,36	6 616 424,00		2,15%	2,08%
CLOVIS ONCOLOGY INC SHS		22 000,00	USD	68,00	1 496 000,00		0,49%	0,47%
CORIUM INTERNATIONAL INC		86 000,00	USD	9,61	826 460,00		0,27%	0,26%
CRYOLIFE INC.		45 000,00	USD	19,15	861 750,00		0,28%	0,27%
DENTSPLY SIRONA INC		45 000,00	USD	65,83	2 962 350,00		0,96%	0,93%
EAGLE PHARMACEUTICALS INC		24 000,00	USD	53,42	1 282 080,00		0,42%	0,40%
EDWARDS LIFESCIENCES		18 000,00	USD	112,71	2 028 780,00		0,66%	0,64%
ENANTA PHAR		29 000,00	USD	58,68	1 701 720,00		0,55%	0,53%
ENDOLOGIX		220 000,00	USD	5,35	1 177 000,00		0,38%	0,37%
EXPRESS SCRIPTS HLD		27 000,00	USD	74,64	2 015 280,00		0,66%	0,63%

## Belfius Equities Global Health Care

### 7.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

### 7.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögens % net assets
FIBROGEN INC		46 000,00	USD	47,40	2 180 400,00		0,71%	0,69%
GENOMIC HELATH INC		89 000,00	USD	34,20	3 043 800,00		0,99%	0,96%
GILEAD SCIENCES INC.		134 400,00	USD	71,64	9 628 416,00		3,13%	3,03%
INCYTE CORPORATION		52 500,00	USD	94,71	4 972 275,00		1,62%	1,56%
INTERSECT ENT INC		33 000,00	USD	32,40	1 069 200,00		0,35%	0,34%
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC		52 000,00	USD	14,48	752 960,00		0,24%	0,24%
INTUITIVE SURGICAL INC		4 500,00	USD	364,94	1 642 230,00		0,53%	0,52%
IONIS PHARMACEUTICALS INC		28 000,00	USD	50,30	1 408 400,00		0,46%	0,44%
K2M GROUP HOLDINGS INC		77 000,00	USD	18,00	1 386 000,00		0,45%	0,44%
KURA ONCOLOGY INC		77 000,00	USD	15,30	1 178 100,00		0,38%	0,37%
LABORATORY CORP OF AMER.HLD		13 500,00	USD	159,51	2 153 385,00		0,70%	0,68%
LA JOLLA PHARMACEUTICAL CO		44 000,00	USD	32,18	1 415 920,00		0,46%	0,44%
LILLY (ELI) & CO		41 700,00	USD	84,46	3 521 982,00		1,15%	1,11%
MERCK		161 000,00	USD	56,27	9 059 470,00		2,95%	2,85%
MESA LABORATORIES INC		7 200,00	USD	124,30	894 960,00		0,29%	0,28%
PERKINELMER INC		42 000,00	USD	73,12	3 071 040,00		1,00%	0,97%
REGENERON PHARMA. INC.		17 900,00	USD	375,96	6 729 684,00		2,19%	2,11%
REVANCE THERAPEUTICS INC		40 000,00	USD	35,75	1 430 000,00		0,47%	0,45%
SEATTLE GENETICS INC		17 000,00	USD	53,50	909 500,00		0,30%	0,29%
STAAR SURGICAL		113 000,00	USD	15,50	1 751 500,00		0,57%	0,55%
STRYKER CORP.		40 000,00	USD	154,84	6 193 600,00		2,01%	1,95%
SYROS PHARMACEUTICALS INC		55 000,00	USD	9,73	535 150,00		0,17%	0,17%
TESARO INC SHS		49 000,00	USD	82,87	4 060 630,00		1,32%	1,28%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		15 000,00	USD	189,88	2 848 200,00		0,93%	0,89%
UNITEDHEALTH GROUP INC		59 500,00	USD	220,46	13 117 370,00		4,27%	4,12%
VERTEX PHARMACEUTICALS		57 000,00	USD	149,86	8 542 020,00		2,78%	2,68%
<b>Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America</b>					<b>188 063 193,00</b>		<b>61,18%</b>	<b>59,09%</b>
<b>Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities</b>					<b>307 394 082,57</b>		<b>100,00%</b>	<b>96,59%</b>
<b>Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</b>					<b>307 394 082,57</b>		<b>100,00%</b>	<b>96,59%</b>
<b>Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>					<b>307 394 082,57</b>		<b>100,00%</b>	<b>96,59%</b>
<b>II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets</b>								
<b>Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets</b>								
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			JPY		1 737,44			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			DKK		6 331,05			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CAD		85 950,23			0,03%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			USD		11 244 856,62			3,53%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CHF		8 700,27			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			NOK		601,09			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			AUD		27 103,83			0,01%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SGD		9 918,66			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			ZAR		5 005,77			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SEK		3 134,40			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			HKD		2 139,98			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			GBP		34 914,61			0,01%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR		88 122,31			0,03%
<b>Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets</b>					<b>11 518 516,26</b>			<b>3,62%</b>
<b>Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets</b>					<b>11 518 516,26</b>			<b>3,62%</b>

# Belfius Equities Global Health Care

## 7.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 7.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables					122 242,33			0,04%
IV. Sonstige – Others					(793 181,78)			(0,25%)
V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets					318 241 659,38			100,00%

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz a m Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brüsseler zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brussels provides the financial services.

### Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2017 (als Prozentsatz des Portfolios)

### Economic breakdown of investments as at 31/12/2017 (percentage of portfolio)

Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte – Pharmaceuticals cosmetics & med. products	56,57%
Biotechnologie – Biotechnology	25,95%
Gesundheit und Soziales – Healthcare & social services	7,90%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute – Financial, investment & other diversified comp.	4,67%
Chemie – Chemicals	2,33%
Elektronik und Halbleiter – Electronics & semiconductors	1,93%
Sonstige Dienstleistungen – Miscellaneous services	0,36%
Elektrische Geräte und Bauelemente – Electrical appliances and components	0,31%
<b>Total: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

### Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2017 (als Prozentsatz des Portfolios)

### Geographic breakdown of investments as at 31/12/2017 (percentage of portfolio)

Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America	61,18%
Schweiz – Switzerland	7,53%
Dänemark – Denmark	7,46%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom	7,34%
Irland – Ireland	4,21%
Niederlande – Netherlands	3,04%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)	2,61%
Jersey – Jersey	2,03%
Japan – Japan	1,95%
Belgien – Belgium	1,29%
Israel – Israel	0,72%
Spanien – Spain	0,51%
Kanada – Canada	0,15%
<b>Total: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

### Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2017 (als Prozentsatz des Portfolios)

### Currency breakdown of investments as at 31/12/2017 (percentage of portfolio)

USD - USD	68,42%
GBP - GBP	9,36%
CHF - CHF	7,53%
DKK - DKK	7,46%
EUR - EUR	5,13%
JPY - JPY	1,95%
CAD - CAD	0,15%
<b>Total: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

# Belfius Equities Global Health Care

## 7.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 7.5 Composition of the assets and key figures (continued)

### 7.5.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (ausgedrückt in USD)

### 7.5.2. Change in the composition of assets of the subfund (expressed in USD)

	<b>1. Halbjahr 1st semester</b>
Käufe - Purchases	75 770 146,87
Verkäufe - Sales	86 923 527,09
<b>Total 1 - Total 1</b>	<b>162 693 673,96</b>
Zeichnungen - Subscriptions	9 220 847,52
Rückzahlungen - Redemptions	12 521 204,01
<b>Total 2 - Total 2</b>	<b>21 742 051,53</b>
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	315 655 140,15
<b>Rotationsprozentsatz - Rotation Percentage</b>	<b>44,65%</b>
<b>Verbesserter Rotationsprozentsatz - Corrected Rotation Percentage</b>	<b>43,36%</b>

Eine Zahl nahe bei 0 % weist daraufhin, dass die Geschäfte mit - je nach Fall - beweglichen Effekten oder Vermögenswerten, mit Ausnahme von Einlagen und Barmitteln, während eines festgelegten Zeitraumes ausschließlich nach den Zeichnungen und Rückerstat Die detaillierte Liste der während des Geschäftsjahres stattgefundenen Transaktionen ist auf Anfrage kostenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brüsseler zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage ind A detailed listed of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brussels provides the financial services.

### 7.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögen

### 7.5.3. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

#### Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/12/2017

#### Evolution of the number of shares outstanding as at 31/12/2017

Zeitraum Period		Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period	
<b>30/06/2016</b>	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	4 753,68	3 947,63	24 375,33
		Thesaurierung / Capitalisation	4 538,83	7 328,21	53 541,39
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	1,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	3 823,36	6 258,30	27 311,70
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00	
	<b>Total / Total</b>			<b>109 647,67</b>	
<b>30/06/2017</b>	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	2 746,38	3 581,38	23 537,32
		Thesaurierung / Capitalisation	2 863,81	6 196,37	50 208,83
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	1,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 882,02	3 385,90	25 807,81
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00	
	<b>Total / Total</b>			<b>99 554,96</b>	
<b>31/12/2017</b>	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	1 199,40	914,94	23 821,79
		Thesaurierung / Capitalisation	1 235,75	1 992,50	49 452,08
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	1,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	581,80	1 013,26	25 376,35
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00	
	<b>Total / Total</b>			<b>98 651,22</b>	

# Belfius Equities Global Health Care

## 7.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 7.5 Composition of the assets and key figures (continued)

### Anteilkäufe und -verkäufe durch den OGA (in der Währung des Teilfonds)

### Payable and receivable amounts for the UCI (in the currency of the subfund)

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	11 154 932,91	9 160 632,19
		Thesaurierung / Capitalisation	13 631 490,15	22 202 214,96
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	11 677 142,84	17 941 348,82
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	
30/06/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	6 320 476,40	8 262 102,84
		Thesaurierung / Capitalisation	8 673 667,12	18 854 691,57
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	5 738 062,19	10 236 194,62
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	
31/12/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	3 057 912,32	2 332 285,91
		Thesaurierung / Capitalisation	4 194 877,00	6 776 034,30
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 968 058,20	3 412 883,80
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	

### Nettovermögen am Ende des Zeitraumes (in der Währung des Teilfonds)

### Net asset value at the end of the period (in the currency of the subfund)

Zeitraum Period				pro Anteile for one share
30/06/2016	301 066 051,09	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	2 326,42
			Thesaurierung / Capitalisation	3 028,69
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 036,87
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	3 009,61
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00		
30/06/2017	313 780 075,26	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	2 535,82
			Thesaurierung / Capitalisation	3 350,91
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 160,83
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	3 326,40
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00		
31/12/2017	318 241 659,38	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	2 571,78
			Thesaurierung / Capitalisation	3 443,33
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 200,06
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	3 416,43
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00		

### 7.5.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

### 7.5.4. Performances

(expressed in percent)

Klasse/ Class	CAP/DIS	1 Jahr/1 year	3 Jahr/3 year	5 Jahr/5 year	10 Jahr/10 year	seit dem Start/ Since the start
C	CAP	20,31%	5,33%	13,04%	7,82%	6,19%

# Belfius Equities Global Health Care

## 7.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 7.5 Composition of the assets and key figures (continued)

I	CAP	21,74%	6,59%	-	-	6,15%
L	CAP	20,19%	5,21%	12,90%	-	12,02%

Stabdiagramm

Diagram in sticks

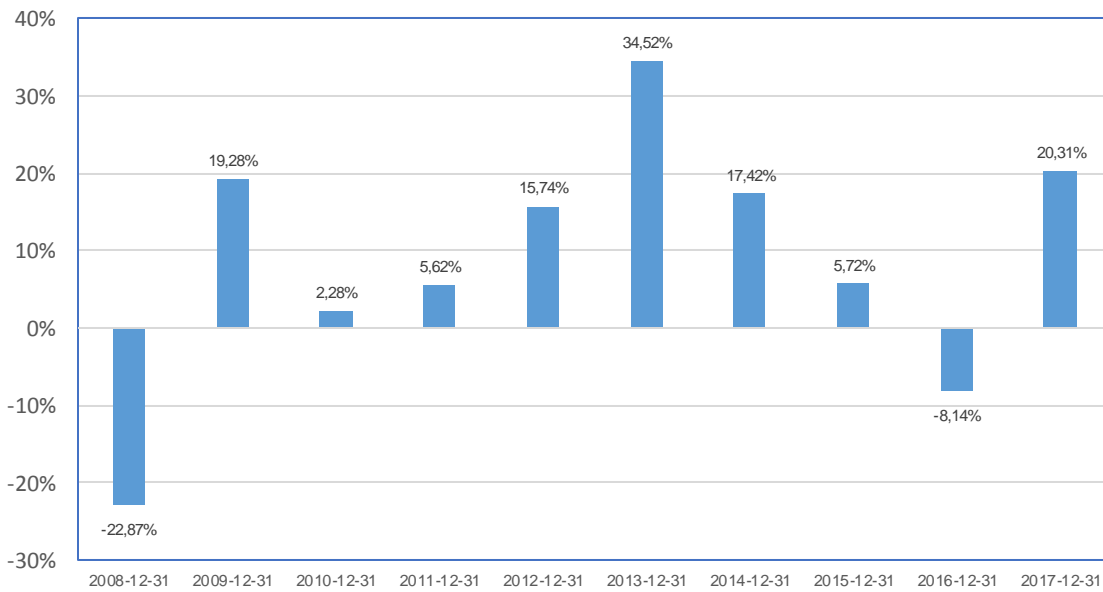
### Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 1997

Year of creation : 1997

### Jahresleistung 31 Dezember 2017 / Annual Performance 31 December 2017

■ Belfius Equities Global Health Care - CAP (USD) CAP (USD)





---

# Belfius Equities Global Health Care

7.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen  
(Fortsetzung)

7.5 Composition of the assets and key figures (continued)

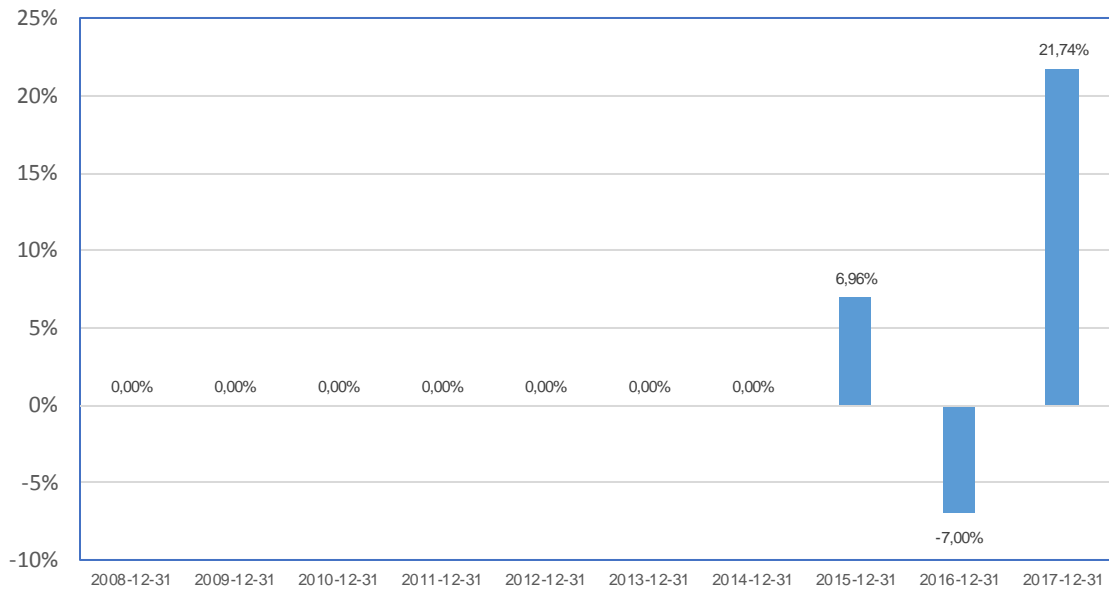
Klasse I (CAP) / Class I (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Year of creation : 2013

Jahresleistung 31 Dezember 2017 / Annual Performance 31 December 2017

■ Belfius Equities Global Health Care - CAP (USD) / CAP (USD)



---

# Belfius Equities Global Health Care

7.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen  
(Fortsetzung)

7.5 Composition of the assets and key figures (continued)

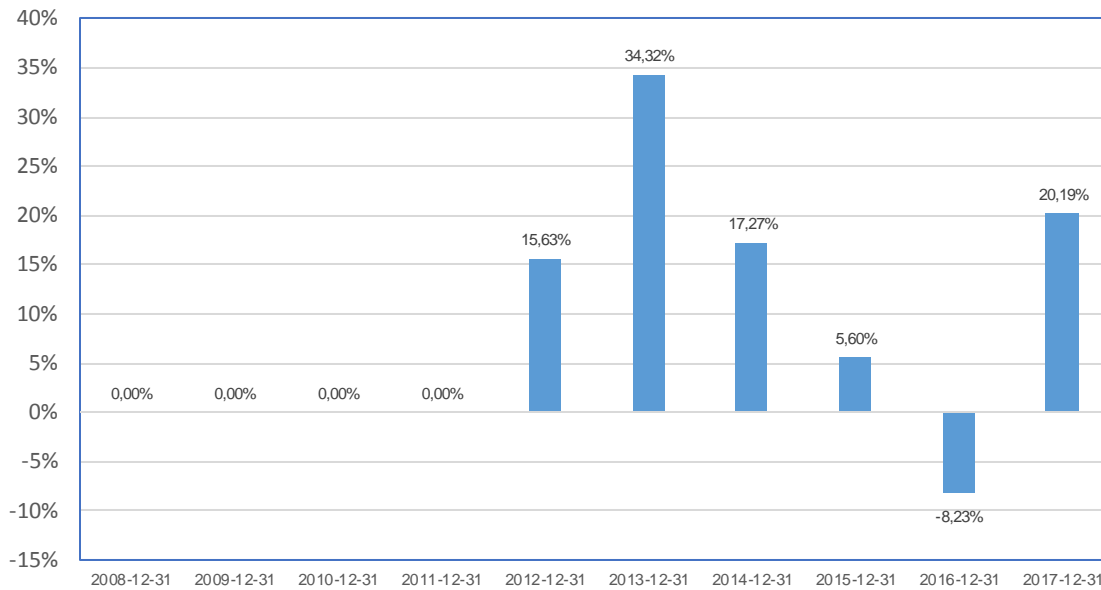
## Klasse L (CAP) / Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

### Jahresleistung 31 Dezember 2017 / Annual Performance 31 December 2017

■ Belfius Equities Global Health Care - CAP (USD) / CAP (USD)



Hierbei handelt es sich um Renditen, die auf historischen Daten basieren. Sie stellen keinerlei Garantie für zukünftige Renditen dar und lassen mögliche Restrukturierungen sowie Gebühren und Kosten, die mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen verbunden sind, unberücksichtigt .  
These figures are historical yield data, which cannot provide any guarantee as to future yield and which do not take account of restructurings, nor of commissions and costs related to issues and redemptions of shares.

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

Da die Klasse R2 nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.

As Class R2 is not active, it is not possible to calculate performance returns.

## Klasse Z (CAP) / Class Z (KAP)

Da die Klasse Z nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.

As Class Z is not active, it is not possible to calculate performance returns.

# Belfius Equities Global Health Care

## 7.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 7.5 Composition of the assets and key figures (continued)

### 7.5.5. Kosten (ausgedrückt in %)

### 7.5.5. Fees (expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0163900674	1,94%
Klasse C / Class C	BE0163901680	1,95%
Klasse I / Class I	BE6253615254	0,75%
Klasse L / Class L	BE6214512137	2,04%
Klasse R2 / Class R2	BE6286749823	-
Klasse R2 / Class R2	BE6286750839	-
Klasse Z / Class Z	BE6286752850	-
Klasse Z / Class Z	BE6286751845	-

Die nach der Verordnung 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 in Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rats über die wesentlichen Anlegerinformationen und die Bedingungen, die bei der Vorlage der wesentlichen Anlegerinformationen oder des Prospekts auf anderen dauerhaften Medien als Papier oder mithilfe einer Website (nachfolgend die "Verordnung 583/2010") zu erfüllen sind, berechneten laufenden Kosten werden in die wesentlichen Anlegerinformationen aufgenommen. Die Bezeichnung "laufende Kosten" beinhaltet alle Zahlungen, die vom Kapital des Fonds abgezogen werden, wenn ein solcher Abzug der Verordnung, der Satzung oder dem Prospekt zufolge gefordert oder zulässig ist. Sie beinhaltet jedoch nicht die Performancegebühren, die Ausgabeaufschläge oder die Rücknahmegebühren, die von dem Anleger direkt gezahlt werden, noch die Transaktionskosten, mit Ausnahme der von der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, den Verwaltungsratsmitgliedern der SICAV oder einem Anlageberater in Rechnung gestellten Transaktionskosten. Die Kosten in Verbindung mit einer Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen an zugrunde liegenden OGA zählen ebenfalls zu den laufenden Kosten. Sie beinhalten jedoch nicht die Kreditzinsen oder die Kosten in Verbindung mit dem Engagement in derivative Produkte (z.B. Nachschussforderungen). Sie basieren auf den Kosten des vorhergehenden Geschäftsjahres und werden in Prozent des Nettovermögens des betreffenden Berichtszeitraums ausgedrückt. In bestimmten Fällen können sie auch in der Form eines in Rechnung zu stellenden Maximalbetrags, basierend auf der Basis einer anderen 1-Jahres-Periode oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

#### Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

Die Rückabtretung von Provisionen wirkt sich nicht auf den Betrag der Verwaltungsprovision aus, die die Sparte der Verwaltungsgesellschaft auszahlt.

Diese Verwaltungsprovision unterliegt den in der Satzung festgelegten Begrenzungen. Diese Begrenzungen dürfen ausschließlich mit der Zustimmung der Generalversammlung abgeändert werden.

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgien die Verwaltungsprovision in Höhe von 93 % zurückabgetreten.

The ongoing charges, as calculated in accordance with Regulation no. 583/2010 of the Commission of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the European Council, as regards key investor information and conditions to fulfil when providing key investor information or a prospectus on a durable medium other than paper or by means of a website (hereinafter "Regulation 583/2010"), are shown in the key investor information. The concept of "ongoing charges" includes all payments deducted from the fund's assets where such deduction is required or permitted by the regulations, the articles of association or the prospectus. However, they do not include any performance fees, entry or exit charges directly paid by the investor, transaction fees, except those which would be charged by the custodian bank, the management company, the administrative agent, the SICAV's managers or any other investment advisor. Fees linked to the subscription or redemption of underlying UCI units are also included into the ongoing charges. Moreover, they do not include interest on loans and charges linked to holding derivative products (e.g. the margin calls). They are based on the costs for the previous financial year and are a percentage of the average net assets for the period concerned. In some cases, they may be expressed as a maximum amount to be charged or calculated on the basis of another one-year period, or they may be based on an estimate.

#### Existence of fee sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company. This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 93 %.

## 7.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2017

### 7.6.1. Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse C)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse I)

Die Klasse I ist den institutionellen Anlegern vorbehalten, die im Artikel 5 §3, al 1, und 2 2° des Gesetzes vom 03. August 2012 bezüglich gewisser Formen der Kollektivverwaltung und Forderungen mit einer Mindesterstzeichnungssumme von 250.000 Euro näher bezeichnet werden.

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,55%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,08%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,04%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Lock)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die "Lock fee" zum maximalen Jahreszinssatz von 0,10%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert

## 7.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2017

### 7.6.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class C)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class I)

Category I is reserved for institutional investors referred to by Article 5, §3 al 1 and 2, 2° of the law of 03 August 2012 on certain forms of collective management and debts for which the minimum initial subscription is EUR 250,000.

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.55%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.08%
- Of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.04%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Lock)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Lock Fee at a maximum annual rate of 0.10%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset

---

# Belfius Equities Global Health Care

## 7.6 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 December 2017 ((Fortsetzung))

der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse R2)

Klasse R2 ist durch die Identität der mit dem Vertrieb der Anteile beauftragten Vertriebspartner und/oder den Status eines institutionellen Anlegers gekennzeichnet.

Die Klasse R2 ist bestimmten von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten Vertriebsstellen und/oder Finanzintermediären vorbehalten, und bei einer Investition in diese Anteilklasse fallen keinerlei Gebühren an eine Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe an, sofern die Investition in die Anteile im Rahmen eines Mandats erfolgt.

- von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten OGA vorbehalten.

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,30%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Z)

Klasse Z ist durch das Fehlen einer Vergütung für die Verwaltung des Anlageportfolios gekennzeichnet.

Die Klasse Z ist institutionellen/professionellen Anlegern vorbehalten, die mit einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe einen diskretionären Verwaltungsvertrag abgeschlossen haben. Die Portfolioverwaltungstätigkeit für diese Anteilklasse wird direkt über einen mit dem Anleger geschlossenen Verwaltungsvertrag vergütet. Daher wird auf die Vermögenswerte dieser Anteilklasse keine Portfolioverwaltungsgebühr erhoben.

- OGA vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft genehmigt wurden und die von einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe verwaltet werden.

Die Vergütungen :

- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,08%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,04%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

## 7.6 Notes to the financial statements as at 31 December 2017 ((continued))

value of the subfund's assets at the end of the month in question.

### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class R2)

R2 class is characterised by the identity of the intermediaries marketing the equities and/or the status of institutional investor.

The R2 class is restricted to Distributors and/or intermediaries approved by the management company who will not receive any form of remuneration for investments in this class from an entity of the Candriam group, if the final investments in the shares are made in the context of a mandate.

- UCIs approved by the management company.

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.30%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Z)

Z class is characterised by the absence of an investment portfolio management fee.

The Z class is restricted to Institutional/professional investors who have entered into a discretionary management agreement with an entity of the Candriam group. The portfolio management activity for this class is directly remunerated through the contract concluded with the investor, so no portfolio management fee is payable for the assets of this class.

- UCIs approved by the management company and managed by an entity of the Candriam group.

The fees:

- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.08%
- Of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.04%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

---

## Belfius Equities Global Health Care

### 7.6 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 December 2017 ((Fortsetzung))

### 7.6 Notes to the financial statements as at 31 December 2017 ((continued))

#### 7.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)  
293 066,33 USD
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse I)  
0,58 USD
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)  
109 790,06 USD
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)  
24 645,40 USD
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse L)  
8 783,16 USD
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)  
11 722,66 USD
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse I)  
0,01 USD
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)  
4 391,61 USD
- The Lock fee  
7 319,35 USD
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen  
6 001,14 USD
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung  
Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die  
Berichte, für die Veröffentlichungen...)  
327 474,29 USD

Für eine Gesamtzahl von  
793 194,59 USD

#### 7.6.2. Accrued liabilities (Balance VI.C)

- The Management fee (Class C)  
293 066,33 USD
- The Management fee (Class I)  
0,58 USD
- The Management fee (Class L)  
109 790,06 USD
- The Administrative fee (Class C)  
24 645,40 USD
- The Administrative fee (Class L)  
8 783,16 USD
- The Custody agent fee (Class C)  
11 722,66 USD
- The Custody agent fee (Class I)  
0,01 USD
- The Custody agent fee (Class L)  
4 391,61 USD
- The Lock fee  
7 319,35 USD
- interest payable on current accounts and loans  
6 001,14 USD
- a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee,  
auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)  
327 474,29 USD

For a total of  
793 194,59 USD

## 8. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 8.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

#### 8.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds Europe Conviction wurde am 15. Dezember 2005 eingeführt durch Einlagen von Vermögen aus dem Teilfonds Europe der SICAV Dexia Invest. Am 27. November 2008 hat der Teilfonds Candriam Equities B Europe Conviction den Teilfonds Candriam Allocation EMU Equities aufgenommen.

Am 16. Dezember 2015 hat der Teilfonds Candriam Equities B Europe die Teilfonds Candriam Equities B Nordic und Vandriam Equities B Mediterranean aufgenommen.

Der anfängliche Zeichnungspreis war auf 247,89 EUR festgesetzt.

Die Aktien der Klasse Lock werden vertrieben seit 14. Februar 2011.

Die Aktien der Klasse R2 werden vertrieben seit 1. September 2016.

Die Aktien der Klasse Z werden vertrieben seit 1. September 2016.

#### 8.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brüssel

#### 8.1.3. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A., Boulevard Pachéco 44, 1000 Brüssel

#### 8.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

#### 8.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

##### Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an der Entwicklung der europäischen Aktienmärkte teilzuhaben. Hierzu investiert der Teilfonds in Wertpapiere, die der Fondsmanager auf Grundlage ihrer erwarteten Rentabilität auswählt.

##### Anlagepolitik des Teilfonds

##### Zulässige Anlagekategorien:

Das Teilfondsvermögen wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere investiert, so zum Beispiel in Anlagezertifikate oder Optionsscheine.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlageklassen investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, so zum Beispiel in Geldmarktinstrumente, Einlagen und/oder flüssige Mittel. Sofern der Teilfonds in Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen investiert, dürfen diese 10 % des

## 8. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

### 8.1. Management report of the sub-fund

#### 8.1.1. Launch date of the sub-fund and subscription price of the shares

The Europe Conviction subfund has been active since 15th December 2005 when assets were brought in from the Europe subfund, a subfund in the Dexia Invest SICAV. On 27th November 2008 the Candriam Equities B Europe Conviction subfund took over the Candriam Allocation EMU Equities subfund.

On 16th December 2014 the Candriam Equities B Europe subfund took over the Candriam Equities B Nordic and Candriam Equities B Mediterranean subfunds.

The initial subscription price was set at 247.89 EUR.

The shares of Class Lock are commercialized from 14<sup>th</sup> February 2011.

The shares of Class R2 are commercialized from 1<sup>st</sup> September 2016.

The shares of Class Z are commercialized from 1<sup>st</sup> September 2016.

#### 8.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brussels

#### 8.1.3. Distributor

Belfius Banque S.A., Boulevard Pachéco 44, 1000 Brussels

#### 8.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

#### 8.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

##### Subfund objectives

The aim of the sub-fund is to enable shareholders to benefit from the trends in the European stock market countries by investing in the stocks of companies selected by the asset manager on the basis of their expected return.

##### Fund policy

##### Authorised asset classes:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in shares and/or transferable securities equivalent to shares such as, for example, investment certificates and warrants.

The sub-fund's assets may also be invested, on an ancillary basis, in the other asset classes mentioned in the articles of incorporation appended to this document. Thus, on an ancillary basis, the sub-fund's assets may also be invested in money market instruments, deposits and/or cash. Any investments in units of undertakings for collective investment

## 8 Informationen über den Teilfonds

### 8.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

#### Besondere Anlagestrategie:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen mit Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in Europa investiert. »Europa« umfasst zu diesem Zwecke die Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die Schweiz und Norwegen.

Die Verwaltung dieses Teilfonds erfolgt auf Basis einer strengen Auswahl einer begrenzten Anzahl Aktien von Unternehmen jeglicher Börsenkapitalisierung mit guten Fundamentaldaten, die ihre Gewinnaussichten nach oben korrigieren und über attraktive Bewertungen verfügen.

#### Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

Der Teilfonds kann unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften auch derivative Produkte einsetzen, so zum Beispiel Optionen, Futures und Wechselkursgeschäfte. Dies ist sowohl zu Anlagezwecken als auch zur Absicherung von Risiken (Marktrisiko, Wechselkursrisiko etc.) möglich. Die Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass solche abgeleiteten Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Instrumente.

#### Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung von Währungsrisiken:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

Auch wenn im Hinblick auf die Zusammensetzung des Portfolios die allgemeinen rechtlichen oder satzungsgemäßen Bestimmungen und Beschränkungen eingehalten werden müssen, kann es bei bestimmten Anlagekategorien und/oder geografischen Gebieten aufgrund bestehender Einschränkungen zu einer Risikokonzentration kommen.

Die Anlagepolitik verfolgt das Ziel, die Risiken des Portfolios zu streuen. Wie sich der Nettoinventarwert entwickeln wird, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) indes ungewiss. Aufgrund dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden.

#### Soziale, ethische und ökologische Kriterien:

Die Anlagepolitik des Teilfonds erfolgt nicht auf der besonderen Grundlage sozialer, ethischer oder ökologischer Kriterien. Der Teilfonds tätigt jedoch keine Anlagen in Wertpapiere von Unternehmen, deren Tätigkeit in der Herstellung, der Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben und/oder Uranmunition liegt.

#### **8.1.6. Index(s) und Benchmark(s)**

Nicht zutreffend.

## 8 Information about the subfund

### 8.1 Management report of the sub-fund (continued)

must represent no more than 10% of the sub-fund's assets.

#### Particular strategy:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in shares and/or transferable securities equivalent to shares issued by companies whose registered office is situated or whose primary economic activity is carried out in Europe. Here Europe refers to the Member States of the European Union, Switzerland and Norway.

Management of this sub-fund is based on the careful selection of a limited number of equities issued by companies of any capitalisation offering high-quality fundamentals, rising profit prospects and a low valuation.

#### Authorised transactions involving financial derivatives:

Provided that the legal rules in force are observed, the sub-fund may also utilise derivative products such as, for example, options, futures and foreign exchange transactions both for investment and for hedging the different risks (market, exchange etc.). Investors should be aware that these types of derivative products are more volatile than the underlying instruments.

#### Description of the general exchange risk hedging strategy:

The sub-fund does not intend to systematically hedge against exchange risk exposure.

Although the composition of the portfolio must observe the general rules and restrictions imposed by the law or the articles of incorporation, the fact remains that a concentration of risks may occur in asset classes and/or in geographical areas that are more restricted.

The investment policy seeks to ensure the diversification of the portfolio risks. Net asset value trends are however uncertain since the net asset value is subject to the different types of risk listed below. There may therefore be high volatility in its price.

#### Social, ethical and environmental aspects:

The sub-fund's investment policy is not particularly based on social, ethical or environmental criteria. Nevertheless, the sub-fund will not invest in the shares of a company that manufactures, uses or possesses anti-personnel mines, cluster bombs and/or depleted uranium weapons.

#### **8.1.6. Index(es) and Benchmark(s)**

Non applicable.



## 8 Informationen über den Teilfonds

### 8.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

#### 8.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Der Fonds Belfius Equities Europe Conviction entwickelte sich im 2. Halbjahr erfreulich, wobei er den Referenzindex übertraf.

Die europäischen Märkte konnten das Jahr 2017 im Plus schließen mit einem leichten Anstieg der Indizes im 2. Halbjahr 2017 sowie einer erneuten Sektorrotation. In erster Linie wurde der Markt von deutschen, französischen und italienischen Wertpapieren unterstützt. Mit Ausnahme des Technologiesektors haben sich in der zweiten Jahreshälfte die führenden Sektoren des 1. Halbjahres weniger dynamisch entwickelt. Nach einem ausgesprochen schwierigen ersten Halbjahr haben sich stattdessen die Erdöl-, Rohstoff- und Automobilbranchen wieder erholt.

Die geopolitische Krise mit Nordkorea, das Unvermögen Angela Merkels, eine Koalitionsregierung zu bilden, sowie die Unruhen in Katalonien gaben Anlass zur Sorge, die sich allerdings allmählich auflöst. Der Präsident der EZB Mario Draghi gab die Verlängerung des Programms der quantitativen Lockerung (QE) bis September 2018 bekannt, allerdings nur bis einem Betrag von EUR 30 Mrd.

Wir möchten darauf hinweisen, dass während des Geschäftsjahres des Teilfonds keine Überschreitung der Anlagepolitik festgestellt wurde.

#### 8.1.8. Künftige Politik

Wir gehen davon aus, dass Europa – Großbritannien und die Schweiz eingeschlossen – den Abstand zu den USA über das Wachstumspotential der Nahrungsmittel- und Pharmabranchen verringert. Wir rechnen gleichzeitig mit Gewinnmitnahmen über die zyklischen Sektoren hinweg sowie mit einer Rückkehr der Sektoren Basiskonsumgüter und Gesundheitswesen. Die europäischen Märkte schätzen wir weiter positiv ein und setzen auch künftig darauf.

#### 8.1.9. Risikoklasse

*Der synthetische Risiko- und Renditeindikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 auf Basis der Volatilität (Höchst- und Tiefstwerte) für einen vorhergehenden Zeitraum von fünf Jahren berechnet. Dieser Indikator ist in seiner aktuellen Version in den wesentlichen Anlegerinformationen enthalten. Er bewertet die Fonds anhand einer Skala von 1 bis 7. Je höher die Platzierung des Fonds auf der Skala, desto höher können sowohl Rendite als auch Verlust ausfallen. Der unterste Wert bedeutet nicht, dass der Fonds keinerlei Risiko aufweist, sondern dass er im Vergleich zu höheren Werten im Prinzip eine geringere aber auch besser vorhersehbare Rendite bietet.*

*Die wichtigsten Grenzen des Indikators sind folgende : Der Risikoindikator wird auf der Grundlage von historischen Daten berechnet, die nichts über die zukünftige Entwicklung aussagen. Daher kann sich der Grad des Risikos im Laufe der Zeit ändern. Auch wenn sich der Fonds in der Kategorie mit dem geringsten Risiko befindet, kann der Anleger dem Verlustrisiko unterliegen, da keine Kategorie von diesem Risiko vollkommen ausgenommen ist.*

## 8 Information about the subfund

### 8.1 Management report of the sub-fund (continued)

#### 8.1.7. Policy followed during the year

The Belfius Equities Europe Conviction fund performed well during the second half of the year by outperforming the benchmark index.

European markets were up at year end, with indexes increasing slightly in the second half of 2017 and another sector rotation. The market was supported mainly by German, French and Italian securities. The leading sectors during the first half of the year –with the exception of the technology sector– were less dynamic during the second half. The oil, commodities and automotive sectors, however, bounced back after a particularly difficult first half.

Despite tension over the geopolitical crisis with North Korea, Angela Merkel's inability to form a coalition government and upheaval in Catalonia, any concerns were eventually dispelled. Meanwhile, the President of the ECB, Mario Draghi, announced the continuation of its quantitative easing programme until September 2018, but at a slower monthly pace of EUR 30 billion.

We note that the investment policy was not exceeded during the subfund's financial year.

#### 8.1.8. Future policy

We predict that Europe –including the United Kingdom and Switzerland– will close the gap with the United States, with the food and pharmaceutical industries showing potential for growth. We also expect profit-taking from cyclical sectors and the return of the staples and health-care sectors. We remain positive and constructive about European markets.

#### 8.1.9. Risk Class

*The synthetic risk and return indicator is calculated in accordance with Regulation 583/2010 and based on volatility (increases or decreases of its value) over a previous period of five years. This most recent indicator is included in the key investor information. It classifies the fund in risk categories on a scale from 1 to 7. The higher up the fund is on the scale, and the greater is the risk category and the higher the possible returns. Although the lowest category does not mean that the fund involves no risk at all compared to the higher categories, in theory this product offers a yield that is lower but also more predictable.*

*The main limits of the indicator are the following : the risk indicator is calculated from the past data, which is by no means indicative of future performance. As a result, the degree of risk may change over time. Even when the fund is in the lowest risk category, the investor may suffer losses since no category is fully risk free.*

# Belfius Equities Europe Conviction

## 8 Informationen über den Teilfonds

## 8 Information about the subfund

### 8.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

### 8.1 Management report of the sub-fund (continued)

Der Teilfonds ist in Klasse 6

The compartment falls under class 6

#### 8.1.10. Ausleihe von Wertpapieren

#### 8.1.10. Securities lending

##### Teilfonds

Belfius Equities Europe Conviction

##### Subfund

Belfius Equities Europe Conviction

##### Betreffender Zeitraum

01/07/2017 - 31/12/2017

##### Period

01/07/2017 - 31/12/2017

Ausleihen, die über ein organisiertes und standardisiertes Wertpapierleihsystem abgeschlossen werden, das von einem oder mehreren "Principals" verwaltet wird.

The loans are contracted by means of an organized and standardized securitieslending system managed by one or more "principals".

##### Identität der Gegenparteien

##### Identity of counterparties

Barclays Capital Securities Limited Citigroup Global Markets Limited Natixis SA Societe Generale SA UBS Limited
---

##### Ausfall einer Gegenpartei

Societe Generale SAUBS LimitedNatixis SACitigroup Global Markets LimitedBarclays Capital Securities Limited

##### Default of a counterparty

Societe Generale SAUBS LimitedNatixis SACitigroup Global Markets LimitedBarclays Capital Securities Limited

##### Art der geliehenen Wertpapiere

Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können

##### Nature of the lent securities

Shares and similar securities

##### Volumen

##### Average volume

<u>31/07/2017</u>	<u>31/08/2017</u>	<u>30/09/2017</u>	<u>31/10/2017</u>	<u>30/11/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
14 447 663,00	6 791 254,00	12 944 495,00	19 937 462,00	16 511 522,00	25 423 929,00

##### Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere

21 429 315,06 EUR

##### Real value of the security lending

21 429 315,06 EUR

<u>Isin Code</u>	<u>Bezeichnung</u>	<u>Menge</u>	<u>Preis</u>	<u>Währung</u>	<u>Marktwert in der Währung des Titels</u>	<u>Marktwert in der Währung des Teilfonds</u>
<u>Isin code</u>	<u>Description</u>	<u>Quantity</u>	<u>Price</u>	<u>Currency</u>	<u>Evaluation value in the currency of the lent security</u>	<u>Evaluation value in the currency of the compartment</u>
SE0007100581	ASSA ABLOY AB-B	91 432,00	170,40	SEK	15 580 013,00	1 584 268,45
CH0102484968	JULIUS BAER GROUP LTD	27 301,00	59,60	CHF	1 627 139,60	1 390 372,98
IE00BF0L3536	AIB GROUP PLC	270 000,00	5,50	EUR	1 485 000,00	1 485 000,00
GB0004052071	HALMA PLC	22 445,00	1 260,00	GBp	28 280 700,00	318 444,08
FR0000120271	TOTAL SA	18 300,00	46,05	EUR	842 623,50	842 623,50
CH0102484968	JULIUS BAER GROUP LTD	11 000,00	59,60	CHF	655 600,00	560 203,03
GB0001367019	BRITISH LAND CO PLC	67 000,00	691,50	GBp	46 330 500,00	521 686,99
LU0775917882	GRAND CITY PROPERTIES	37 151,00	19,65	EUR	730 017,15	730 017,15
FR0000120271	TOTAL SA	93 700,00	46,05	EUR	4 314 416,50	4 314 416,50
DE0005565204	DUERR AG	5 889,00	106,55	EUR	627 472,95	627 472,95
GB0004052071	HALMA PLC	29 864,00	1 260,00	GBp	37 628 640,00	423 703,00
IT0003540470	YOOX NET-A-PORTER GROUP	17 159,00	29,12	EUR	499 670,08	499 670,08
GB00B06QFB75	IG GROUP HOLDINGS PLC	4 209,00	717,50	GBp	3 019 957,50	34 005,08
CH0102484968	JULIUS BAER GROUP LTD	43 802,00	59,60	CHF	2 610 599,20	2 230 728,45

# Belfius Equities Europe Conviction

## 8 Informationen über den Teilfonds

## 8 Information about the subfund

### 8.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

### 8.1 Management report of the sub-fund (continued)

ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	210 000,00	7,11	EUR	1 493 520,00	1 493 520,00
IT0003540470	YOOX NET-A-PORTER GROUP	14 464,00	29,12	EUR	421 191,68	421 191,68
FR0000124711	UNIBAIL-RODAMCO SE	15 568,00	210,00	EUR	3 269 280,00	3 269 280,00
IT0003540470	YOOX NET-A-PORTER GROUP	2 002,00	29,12	EUR	58 298,24	58 298,24
IE0003864109	GREENCORE GROUP PLC	241 417,00	229,70	GBP	55 453 485,00	624 412,90

Art der erhaltenen finanziellen Sicherheiten

Nature of the obtained financial sureties

22 810 352,70 EUR

22 810 352,70 EUR

Isin Code	Bezeichnung	Menge	Preis	Währung	Marktwert in der Währung des Titels	Marktwert in der Währung des Teilfonds
Isin code	Description	Quantity	Price	Currency	Evaluation value in the currency of the lent security	Evaluation value in the currency of the compartment
DE0001135044	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 6.5 04JUL27	70,00	156,81	EUR	106,65	106,65
FR0010850032	FRENCH REPUBLIC GOVE 1.3 25JUL19 IL	100,00	104,60	EUR	108,25	108,25
BE0000321308	KINGDOM OF BELGIU 4.25 28SEP21 144A	80,00	117,15	EUR	90,08	90,08
NL0010200606	NETHERLANDS GOVERNMENT 1.25 15JAN18	1 000,00	100,02	EUR	963,97	963,97
FR0011337880	FRENCH REPUBLIC GOVERN 2.25 25OCT122	100,00	111,20	EUR	106,29	106,29
FI4000068663	FINLAND GOVERNME 1.125 15SEP18 144A	1 999 000,00	101,27	EUR	1 934 175,29	1 934 175,29
DE0001141695	BUNDESOBLIGATION 0.5 12APR19	112,64	101,56	EUR	109,34	109,34
DE0001104644	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0.0 15JUN18	1 392,64	100,33	EUR	1 330,77	1 330,77
ES00000123C7	SPAIN GOVERNMENT B 5.9 30JUL26 144A	1 237 000,00	136,34	EUR	1 583 409,57	1 583 409,57
ES00000124W3	SPAIN GOVERNMENT B 3.8 30APR24 144A	4 000,00	117,69	EUR	4 435,26	4 435,26
GB00BY5F581	UNITED KINGDOM GILT 1.5 22JAN21	3,00	102,91	GBP	3,33	3,75
FR0000188799	FRENCH REPUBLIC GOV 3.15 25JUL32 IL	237,00	156,15	EUR	447,27	447,27
JP1103221C56	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 0.9 20MAR22	50 000,00	104,24	JPY	357,61	2,65
JP1120161862	JAPANESE GOVERNMENT 1.4 10JUN18 IL	100 000,00	100,90	JPY	710,51	5,27
JP1150341558	JAPAN GOVERNMENT FI 0.0 20MAY20 FRN	58 400 000,00	100,30	JPY	400 953,15	2 975,66
JP1150351573	JAPAN GOVERNMENT FI 0.0 20JUL20 FRN	46 800 000,00	100,30	JPY	321 311,77	2 384,60
JP1200671434	JAPAN GOVERNMENT TWENTY 1.9 20MAR24	32 300 000,00	112,31	JPY	249 464,68	1 851,39
JP12009216C0	JAPAN GOVERNMENT TWENTY 2.1 20DEC26	50 000,00	118,69	JPY	406,40	3,02
JP1201481E36	JAPAN GOVERNMENT TWENTY 1.5 20MAR34	252 500 000,00	117,74	JPY	2 042 106,95	15 155,41
JP1300011W09	JAPAN GOVERNMENT THIRTY 2.8 20SEP29	100 000,00	130,92	JPY	901,41	6,69
DE0001135143	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 6.25 04JAN30	109,70	165,70	EUR	179,56	179,56
DE0001030542	DEUTSCHE BUNDESREPUB 0.1 15APR23 IL	1 934 920,00	107,64	EUR	2 095 116,39	2 095 116,39
GB0032452392	UNITED KINGDOM GILT 4.25 07MAR36	178 600,00	140,33	GBP	271 227,99	305 318,75
AT0000A10683	REPUBLIC OF AUSTRI 2.4 23MAY34 144A	2 218 000,00	120,15	EUR	2 568 444,00	2 568 444,00
FI40000197959	FINLAND GOVERNMENT 0.5 15APR26 144A	1 554 000,00	100,94	EUR	1 499 133,11	1 499 133,11
CAT35087WL43	CANADA GOVT 5.75 01JUN29	2 593 000,00	137,03	CAD	2 258 524,45	1 502 502,16
AT0000A001X2	REPUBLIC OF AUSTRI 3.5 15SEP21 144A	1 093 000,00	114,24	EUR	1 199 709,19	1 199 709,19
ES00000123U9	SPAIN GOVERNMENT B 5.4 31JAN23 144A	799 000,00	123,63	EUR	947 347,82	947 347,82
AT0000A105W3	REPUBLIC OF AUSTR 1.75 20OCT23 144A	1 142 000,00	110,00	EUR	1 200 083,39	1 200 083,39
XS1713475215	TLG IMMOBILIEN AG 1.375 27NOV24	100 000,00	99,61	EUR	90 255,40	90 255,40
XS1718393439	GAS NATURAL FENOSA FI 0.875 15MAY25	300 000,00	98,65	EUR	269 306,18	269 306,18
FI4000068663	FINLAND GOVERNME 1.125 15SEP18 144A	405 000,00	101,27	EUR	391 866,43	391 866,43
AT0000A1PE50	REPUBLIC OF AUSTRI 0.0 15JUL23 144A	280 000,00	99,66	EUR	265 746,67	265 746,67
GB00B3KJDS62	UNITED KINGDOM GILT 4.25 07SEP39	309 900,00	144,94	GBP	485 940,85	547 018,95
JP1102991930	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1.3 20MAR19	25 650 000,00	101,76	JPY	179 292,33	1 330,61
JP13003119A4	JAPAN GOVERNMENT THIRTY 2.2 20SEP39	42 100 000,00	131,89	JPY	381 815,91	2 833,63
ES00000123X3	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.4 31OCT23	441 000,00	121,92	EUR	498 815,21	498 815,21
ES00000124W3	SPAIN GOVERNMENT B 3.8 30APR24 144A	35 000,00	117,69	EUR	38 808,54	38 808,54
ES00000127G9	SPAIN GOVERNMENT 2.15 31OCT25 144A	296 000,00	107,89	EUR	295 498,72	295 498,72
US912810PV44	UNITED STATES TREAS 1.75 15JAN28 IL	300,00	112,03	USD	317,61	266,05
GB00B52WS153	UNITED KINGDOM GILT 4.5 07SEP34	100,00	141,96	GBP	153,69	173,01

Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse

Net realized return for the UCI

13 608,14 EUR

13 608,14 EUR

## 8 Informationen über den Teilfonds

### 8.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Vergütung, die sich aus der Ausleihe von Wertpapiere nach Abzug der Vergütung des Systemverwalters und des Halters der finanziellen Sicherheit ergibt und der Verwaltungsgesellschaft zusteht

3 796,68 EUR

#### Operative Kosten und Aufwendungen

Die an Candriam France als im Rahmen der Wertpapierleihgeschäfte tätige Stelle und an Candriam Belgium, die Verwaltungsgesellschaft, zu zahlenden Kosten und Aufwendungen belaufen sich insgesamt auf 28 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- Marktanalysen und den Abschluss der Wertpapierleihgeschäfte;

- die administrative Überwachung dieser Geschäfte: insbesondere den Abgleich der Transaktionen, die Berechnung der eingegangenen Positionen in verliehenen Wertpapieren und die entsprechende Abstimmung mit den Gegenparteien sowie die Berechnung der zu berechnenden Beträge;

- die Überwachung der Wertpapierleihgeschäfte durch das Risikomanagement: hauptsächlich die Definition der Kriterien für die Stellung von Sicherheiten, die Kontrolle, ob die gestellten Sicherheiten ausreichend und zulässig sind; die Überwachung der Kreditqualität der Gegenparteien und der gestellten Sicherheiten und

die Kontrolle der für diese Art von Geschäften festgelegten internen Regeln;

- die Überwachung dieser Geschäfte in rechtlicher und steuerlicher

Hinsicht (insbesondere die Erstellung von Verträgen, die den Rahmen für diese Geschäfte bilden);

- die IT-Kosten, die sich aus der Umsetzung und Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten ergeben;

- die operationellen Risiken, die sich aus diesen Geschäftstätigkeiten ergeben.

Die Kosten und Aufwendungen der Depotbank (außer den Umsatzprovisionen, welche in Höhe der tatsächlich angefallenen Kosten berechnet werden) betragen 12 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- die Auflösung von Wertpapierleihgeschäften;

- die Vereinnahmung und Überwachung von Dividenden und Kupons in Bezug auf die verliehenen Wertpapiere;

- die Verwaltung der Transaktionen mit Wertpapieren, die sich auf die Wertpapierleihgeschäfte auswirken;

- die Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten in steuerlicher Hinsicht;

- die Durchführung von Kontrollen dieser Geschäftstätigkeiten.

## 8 Information about the subfund

### 8.1 Management report of the sub-fund (continued)

Fee resulting from lent securities without the system auditor's fees and the financial securities holder's fee, which is due to the management company

3 796,68 EUR

#### Costs and operating expenses

The costs and expenses paid to Candriam France (acting as agent in a securities lending context) and Candriam Belgium (management company) together make up 28% of this income and relate to

- market analysis and conclusion of lending transactions,

- administrative follow-up of loans: mainly the reconciliation of operations, calculation of the exposure on securities loaned and its approval with the counterparties and calculation of the amounts to be invoiced,

- follow-up performed by Risk Management on the securities lending activity: mainly definition of criteria for Collateral, checking of the sufficiency and eligibility of Collateral, tracking of the credit quality of counterparties and Collateral, checking of the internal rules set for the activity,

- legal and taxation-related follow-up of the activity (particularly the conclusion of legal contracts regulating the activity),

- information technology costs deriving from arranging for maintenance of the activity,

- operational risks resulting from the activity.

The costs and expenses paid to the custodian bank, in addition to the transaction fees invoiced at actual cost, come to 12% of this income and concern

- liquidation of lending transactions,

- collection and tracking of dividends and coupons affecting securities loaned,

- management of transactions on securities affecting loans,

- fiscal monitoring of the activity,

- audits carried out on the activity.

# Belfius Equities Europe Conviction

## 8.2. Bilanz

## 8.2. Balance Sheet

		31/12/2017	31/12/2016
		EUR	EUR
<b>TOTAL NETTOAKTIVA</b>		<b>133 934 970,86</b>	<b>164 535 344,96</b>
<b>I.</b>	<b>Anlagevermögen</b>	<b>I.</b>	<b>Fixed Assets</b>
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs
B.	Intangible assets	B.	Intangible assets
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets
<b>II.</b>	<b>Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>II.</b>	<b>Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	B.	On money market instruments
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities
a.	Aktien	a.	Shares
a.1.	Aktien	a.1.	Shares
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilezahl	E.	UCI with variable number of shares
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives
e.	Auf Aktien	e.	On shares
i.	Optionsverträge (+/-)	i.	Option contracts (+/-)
j.	auf Devisen	j.	On foreign currencies
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)
<b>III.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr</b>	<b>III.</b>	<b>Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)</b>
A.	Forderungen	A.	Receivables
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables
<b>IV.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr</b>	<b>IV.</b>	<b>Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)</b>
A.	Forderungen	A.	Receivables
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable
b.	Steuerguthaben	b.	Tax credits
c.	Collateral	c.	Collateral
d.	Sonstige	d.	Others
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)
d.	Collateral (-)	d.	Collateral (-)
<b>V.</b>	<b>Einlagen und Barmittel</b>	<b>V.</b>	<b>Deposits and liquid assets</b>
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits
C.	Sonstige	C.	Others
<b>VI.</b>	<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>VI.</b>	<b>Adjustment accounts</b>
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)
<b>EIGENKAPITAL INSGESAMT</b>		<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	
<b>A.</b>	<b>Kapital</b>	<b>A.</b>	<b>Capital</b>
<b>B.</b>	<b>Ergebnisbeteiligung</b>	<b>B.</b>	<b>Profit-sharing/dividends</b>
<b>C.</b>	<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>C.</b>	<b>Retained earnings</b>
<b>D.</b>	<b>Jahresergebnis (HalbJahr)</b>	<b>D.</b>	<b>Result for the financial year (the half year)</b>

# Belfius Equities Europe Conviction

## 8.3. Eventualverbindlichkeiten

## 8.3. Off balance sheet items

				31/12/2017	31/12/2016
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Dingliche Sicherheiten (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Real sureties (+/-)</b>	<b>22 815 378,35</b>	<b>38 955 111,18</b>
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	22 815 378,35	38 955 111,18
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	22 810 352,87	38 955 111,18
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Liquid assets/Deposits	5 025,48	0,00
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Securities underlying option contracts and warrants (+)</b>	<b>16 201 846,38</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	14 581 846,38	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	1 620 000,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notional amounts of futures contracts (+)</b>	<b>8 041 996,15</b>	<b>19 193 205,54</b>
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	4 014 612,07	9 565 859,70
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	4 027 384,08	9 627 345,84
<b>IV.</b>	<b>Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notional amounts of swap contracts (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notional amounts of other financial derivatives(+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile</b>	<b>VI.</b>	<b>Uncalled amounts on shares</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VII.</b>	<b>Commitments to call resulting from transfersdisposals</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VIII.</b>	<b>Commitments to buy resulting from transfersdisposals</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Geliehene Finanzinstrumente</b>	<b>IX.</b>	<b>Financial instruments loaned</b>	<b>21 474 700,00</b>	<b>37 072 551,01</b>
A.	Aktien	A.	Shares	21 474 700,00	37 072 551,01
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

# Belfius Equities Europe Conviction

## 8.4. Gewinn- und Verlustrechnung

## 8.4. Income statement

				31/12/2017	31/12/2016
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne</b>	<b>I.</b>	<b>Depreciation, capital loss and capital gain</b>	<b>4 665 952,76</b>	<b>10 429 907,69</b>
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	4 856 586,74	9 845 091,22
a.	Aktien	a.	Shares	4 856 586,74	9 845 091,22
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	5 157 445,32	3 599 072,85
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	(300 858,58)	6 246 018,37
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	18 346,33	0,00
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	18 346,33	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilezahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	(109 459,57)	0,00
e.	Auf Aktien	e.	On shares	(109 459,57)	0,00
i.	Optionsverträge	i.	Option contracts	(109 459,57)	0,00
i.2.	Nicht Realisiertes Resultat	i.2.	Non realized result	(109 459,57)	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions	(99 520,74)	584 816,47
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	(99 520,74)	584 816,47
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	(96 161,00)	(85 301,84)
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result	(3 359,74)	670 118,31
<b>II.</b>	<b>Anlageerträge und -aufwendungen</b>	<b>II.</b>	<b>Investment income and expenses</b>	<b>706 774,87</b>	<b>1 591 349,82</b>
A.	Dividenden	A.	Dividends	774 336,12	1 245 928,60
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	3,20	1 294,06
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	3,20	1 294,06
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(22 067,21)	(12 152,21)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(45 497,24)	356 279,37
a.	belgische	a.	Belgian	(37 741,44)	(54 102,44)
b.	ausländische	b.	Foreign	(7 755,80)	410 381,81
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Sonstige Aufwendungen</b>	<b>III.</b>	<b>Other income</b>	<b>13 608,14</b>	<b>35 862,64</b>
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Sonstige	B.	Others	13 608,14	35 862,64
<b>IV.</b>	<b>Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>IV.</b>	<b>Operating expenses</b>	<b>(1 734 207,11)</b>	<b>(2 078 259,07)</b>
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(556 304,10)	(574 591,42)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(1 200,08)	(2 677,11)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depositary fees payable (-)	(264 217,76)	(385 207,55)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(858 436,18)	(953 947,65)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(801 303,94)	(885 045,26)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(57 132,24)	(68 902,39)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(4 444,79)	(11 524,01)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(6 898,13)	(4 650,45)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(214,29)	(340,91)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(30 857,86)	(31 202,15)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(31 864,63)	(70 509,63)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	20 230,71	(43 608,19)
	<b>Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr)</b>		<b>Income and expenses for the financial year (half)</b>	<b>(1 013 824,10)</b>	<b>(451 046,61)</b>

## Belfius Equities Europe Conviction

### 8.4 Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

### 8.4 Income statement (continued)

Zwischensumme II+III+IV		year)		Sub total II+III+IV	
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	3 652 128,66	9 978 861,08
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (HalbJahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	3 652 128,66	9 978 861,08



# Belfius Equities Europe Conviction

Composition of the assets and key figures (continued)

## 8.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

## 8.5. Composition of the assets and key figures

### 8.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 December 2017 (ausgedrückt in EUR)

### 8.5.1. Assets composition as at 31 December 2017 (expressed in EUR)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögens % net assets
<b>I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente - Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>								
<b>Amtlich notierte Wertpapiere – Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</b>								
<b>Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Shares and similar securities</b>								
<b>Belgien – Belgium</b>								
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		42 541,00	EUR	93,13	3 961 843,33		3,06%	2,96%
<b>Total: Belgien – Total: Belgium</b>					<b>3 961 843,33</b>		<b>3,06%</b>	<b>2,96%</b>
<b>Schweiz – Switzerland</b>								
JULIUS BAER GRP *OPR*		105 503,00	CHF	59,60	5 373 514,61		4,16%	4,01%
NESTLE / ACT NOM		113 173,00	CHF	83,80	8 104 649,02		6,27%	6,05%
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN		19 309,00	CHF	246,50	4 067 467,31		3,15%	3,04%
VAT GROUP LTD		5 600,00	CHF	144,40	691 039,04		0,53%	0,52%
<b>Total: Schweiz – Total: Switzerland</b>					<b>18 236 669,98</b>		<b>14,10%</b>	<b>13,62%</b>
<b>Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)</b>								
BEIERSDORF A.G.		20 439,00	EUR	97,90	2 000 978,10		1,55%	1,49%
DEUTSCHE TELEKOM/NAM.		44 938,00	EUR	14,79	664 857,71		0,51%	0,50%
DUERR AG		6 400,00	EUR	106,55	681 920,00		0,53%	0,51%
FRESENIUS SE & CO KGAA		10 313,00	EUR	65,07	671 066,91		0,52%	0,50%
KION GROUP		9 200,00	EUR	71,98	662 216,00		0,51%	0,49%
SIEMENS AG/NAM.		23 347,00	EUR	116,15	2 711 754,05		2,10%	2,02%
<b>Total: Deutschland (Bundesrepublik) – Total: Germany (Federal Republic)</b>					<b>7 392 792,77</b>		<b>5,72%</b>	<b>5,52%</b>
<b>Spanien – Spain</b>								
BANCO SANTANDER --- REG.SHS		710 016,00	EUR	5,48	3 890 177,66		3,01%	2,90%
BCO BILBAO VIZ.ARGENTARIA/NAM.		642 856,00	EUR	7,11	4 571 991,87		3,54%	3,41%
INDITEX		23 353,00	EUR	29,05	678 287,89		0,52%	0,51%
<b>Total: Spanien – Total: Spain</b>					<b>9 140 457,42</b>		<b>7,07%</b>	<b>6,82%</b>
<b>Frankreich – France</b>								
DASSAULT SYSTEMES SA		43 505,00	EUR	88,59	3 854 107,95		2,98%	2,88%
ESSILOR INTERNATIONAL		46 429,00	EUR	114,95	5 337 013,55		4,13%	3,98%
SANOFI		17 820,00	EUR	71,85	1 280 367,00		0,99%	0,96%
SCHNEIDER ELECTRIC SE		18 557,00	EUR	70,86	1 314 949,02		1,02%	0,98%
TELEPERFORM.SE		11 163,00	EUR	119,45	1 333 420,35		1,03%	1,00%
TOTAL SA		112 047,00	EUR	46,05	5 159 204,12		3,99%	3,85%
UNIBAIL-RODAMCO SE		15 727,00	EUR	210,00	3 302 670,00		2,55%	2,47%
VALEO SA		22 099,00	EUR	62,27	1 376 104,73		1,06%	1,03%
VINCI		15 527,00	EUR	85,15	1 322 124,05		1,02%	0,99%
<b>Total: Frankreich – Total: France</b>					<b>24 279 960,77</b>		<b>18,78%</b>	<b>18,13%</b>
<b>Vereinigtes Königreich – United Kingdom</b>								

# Belfius Equities Europe Conviction

## 8.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 8.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettvermögens % net assets
BP PLC		958 166,00	GBP	5,23	5 642 093,23		4,36%	4,21%
BRITISH LAND CO PLC R.E.I.T		69 710,00	GBP	6,92	543 043,06		0,42%	0,41%
BT GROUP PLC		128 699,00	GBP	2,72	393 923,43		0,30%	0,29%
BUNZL PLC		113 907,00	GBP	20,72	2 658 809,17		2,06%	1,99%
COMPASS GROUP PLC		384 460,00	GBP	16,00	6 929 759,25		5,36%	5,17%
GLAXOSMITHKLINE		91 000,00	GBP	13,22	1 355 763,93		1,05%	1,01%
HALMA PLC		94 162,00	GBP	12,60	1 336 574,66		1,03%	1,00%
IG GROUP HOLDINGS PLC		128 937,00	GBP	7,17	1 042 188,97		0,81%	0,78%
JOHNSON MATTHEY PLC		136 259,00	GBP	30,75	4 720 166,52		3,65%	3,52%
LAND SEC /REIT		143 630,00	GBP	10,08	1 630 995,25		1,26%	1,22%
LLOYDS BANKING GROUP PLC		5 325 217,00	GBP	0,68	4 082 970,64		3,16%	3,05%
PRUDENTIAL PLC		254 417,00	GBP	19,05	5 461 376,07		4,22%	4,08%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		101 658,00	GBP	69,19	7 923 770,61		6,13%	5,92%
<b>Total: Vereinigtes Königreich – Total: United Kingdom</b>					<b>43 721 434,79</b>		<b>33,81%</b>	<b>32,64%</b>
<b>Irland – Ireland</b>								
AIB GROUP PLC		270 971,00	EUR	5,50	1 490 340,50		1,15%	1,11%
CRH PLC		33 767,00	EUR	29,95	1 011 490,49		0,78%	0,76%
GREENCORE GROUP PLC		429 149,00	GBP	2,30	1 110 493,71		0,86%	0,83%
KERRY GROUP A		28 608,00	EUR	93,50	2 674 848,00		2,07%	2,00%
<b>Total: Irland – Total: Ireland</b>					<b>6 287 172,70</b>		<b>4,86%</b>	<b>4,69%</b>
<b>Italien – Italy</b>								
INTESA SANPAOLO SPA		950 177,00	EUR	2,77	2 631 990,29		2,04%	1,97%
YOOX S.P.A		46 259,00	EUR	29,12	1 347 062,08		1,04%	1,01%
<b>Total: Italien – Total: Italy</b>					<b>3 979 052,37</b>		<b>3,08%</b>	<b>2,97%</b>
<b>Jersey – Jersey</b>								
SHIRE PLC		98 026,00	GBP	39,00	4 306 782,01		3,33%	3,22%
<b>Total: Jersey – Total: Jersey</b>					<b>4 306 782,01</b>		<b>3,33%</b>	<b>3,22%</b>
<b>Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)</b>								
GRAND CITY PROPERTIES		103 824,00	EUR	19,65	2 040 141,60		1,58%	1,52%
<b>Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)</b>					<b>2 040 141,60</b>		<b>1,58%</b>	<b>1,52%</b>
<b>Niederlande – Netherlands</b>								
ASML HOLDING NV		8 602,00	EUR	145,15	1 248 580,30		0,97%	0,93%
KONINKLIJKE DSM NV		8 301,00	EUR	79,67	661 340,67		0,51%	0,49%
RELX NV		52 554,00	EUR	19,16	1 007 197,41		0,78%	0,75%
<b>Total: Niederlande – Total: Netherlands</b>					<b>2 917 118,38</b>		<b>2,26%</b>	<b>2,18%</b>
<b>Portugal – Portugal</b>								
BANCO ESPIRITO SANTO SA/REG		96 911,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
<b>Total: Portugal – Total: Portugal</b>					<b>0,00</b>		<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Schweden – Sweden</b>								
ASSA ABLOY AB		156 819,00	SEK	170,40	2 717 971,13		2,10%	2,03%
<b>Total: Schweden – Total: Sweden</b>					<b>2 717 971,13</b>		<b>2,10%</b>	<b>2,03%</b>
<b>Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities</b>					<b>128 981 397,25</b>		<b>99,75%</b>	<b>96,30%</b>
<b>Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</b>					<b>128 981 397,25</b>		<b>99,75%</b>	<b>96,30%</b>
<b>Nachgeordnete Finanzinstrumente – Financial derivatives</b>								

# Belfius Equities Europe Conviction

## 8.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 8.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
<b>Devisentermingeschäfte – Foreign exchange</b>								
Käufe — Purchases		4 014 612,07	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe-Sales	29/03/2018	3 575 000,00	GBP	0,00	(3 359,74)		(0,00%)	(0,00%)
<b>Total Devisentermingeschäfte – Total Foreign exchange</b>					<b>(3 359,74)</b>		<b>(0,00%)</b>	<b>(0,00%)</b>
<b>Options – Options</b>								
<b>Aktien – Shares</b>								
ANHEUSER-BUSH INBEV SA		1 047,00	EUR	3,19	333 993,00		0,26%	0,25%
NESTLE / ACT NOM		523,00	CHF	0,16	7 151,04		0,01%	0,01%
UNIBAIL-RODAMCO SE		(72,00)	EUR	1,67	(12 024,00)		(0,01%)	(0,01%)
<b>Total: Aktien – Total: Shares</b>					<b>329 120,04</b>		<b>0,25%</b>	<b>0,25%</b>
<b>Total Options – Total Options</b>					<b>329 120,04</b>		<b>0,25%</b>	<b>0,25%</b>
<b>Total Nachgeordnete Finanzinstrumente – Total Financial derivatives</b>					<b>325 760,30</b>		<b>0,25%</b>	<b>0,24%</b>
<b>Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>					<b>129 307 157,55</b>		<b>100,00%</b>	<b>96,54%</b>
<b>II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets</b>								
<b>Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets</b>								
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			DKK		304,99			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SEK		152,55			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			USD		305,78			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			GBP		22 665,43			0,02%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			AUD		144,23			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CAD		94,97			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CHF		100 761,50			0,08%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			NOK		194,41			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			JPY		8,29			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			HKD		116,00			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR		4 480 234,07			3,35%
Current accounts blocked – Current accounts blocked			EUR		5 025,48			0,00%
<b>Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets</b>					<b>4 610 007,70</b>			<b>3,44%</b>
<b>Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets</b>					<b>4 610 007,70</b>			<b>3,44%</b>
<b>III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables</b>					<b>306 136,51</b>			<b>0,23%</b>
<b>IV. Sonstige – Others</b>					<b>(288 330,90)</b>			<b>(0,22%)</b>
<b>V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets</b>					<b>133 934 970,86</b>			<b>100,00%</b>

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brussels provides the financial services.

# Belfius Equities Europe Conviction

## 8.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 8.5 Composition of the assets and key figures (continued)

### Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2017 (als Prozentsatz des Portfolios)

### Economic breakdown of investments as at 31/12/2017 (percentage of portfolio)

Banken und andere Kreditinstitute – Banks & other credit institutions	15,89%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte – Pharmaceuticals cosmetics & med. products	10,33%
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke – Food & soft drinks	9,20%
Benzin, Öl und Erdgas – Petroleum / Oil and natural gas	8,35%
Sonstige Konsumgüter – Miscellaneous consumer goods	6,13%
Immobilien – Real estate	5,80%
Hotels und Gaststätten, Freizeit – Lodging and catering industry and leisure facilities	5,36%
Versicherungen – Insurance companies	4,22%
Edelmetalle und Edelsteine – Precious metals & precious stones	3,65%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute – Financial, investment & other diversified comp.	3,54%
Biotechnologie – Biotechnology	3,33%
Tabak und alkoholische Getränke – Tobacco & alcoholic beverages	3,32%
Maschinenbau und Industrieanlagen – Mechanical engineering & industrial equip.	3,14%
Elektrische Geräte und Bauelemente – Electrical appliances and components	3,11%
Internet, Software und IT-Dienstleistungen – Internet, software & IT services	2,98%
Forstwirtschaft, Papier und Holz – Forestry, paper & forest products	2,06%
Elektronik und Halbleiter – Electronics & semiconductors	2,00%
Telekommunikation – Telecommunication	1,85%
Baustoffe und Bauindustrie – Building materials & building industry	1,80%
Fahrzeuge – Vehicles	1,06%
Textilien, Kleidung und Lederwaren – Textiles, garments & leather goods	1,04%
Grafik, Verlage und Druckereien, Medien – Graphics, publishing & printing media	0,78%
Einzelhandel und Kaufhäuser – Retail trade & department stores	0,52%
Chemie – Chemicals	0,51%
Total Devisentermingeschäfte – Total foreign exchange	(0,00%)
<b>Total: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

### Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2017 (als Prozentsatz des Portfolios)

### Geographic breakdown of investments as at 31/12/2017 (percentage of portfolio)

Vereinigtes Königreich – United Kingdom	33,81%
Frankreich – France	18,77%
Schweiz – Switzerland	14,11%
Spanien – Spain	7,07%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)	5,72%
Irland – Ireland	4,86%
Jersey – Jersey	3,33%
Belgien – Belgium	3,32%
Italien – Italy	3,08%
Niederlande – Netherlands	2,26%
Schweden – Sweden	2,10%
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)	1,58%
Portugal – Portugal	0,00%
Total Devisentermingeschäfte – Total foreign exchange	(0,00%)
<b>Total: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

### Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2017 (als Prozentsatz des Portfolios)

### Currency breakdown of investments as at 31/12/2017 (percentage of portfolio)

EUR - EUR	45,79%
GBP - GBP	38,00%
CHF - CHF	14,11%
SEK - SEK	2,10%
<b>Total: – Total:</b>	<b>100,00%</b>

# Belfius Equities Europe Conviction

## 8.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 8.5 Composition of the assets and key figures (continued)

### 8.5.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (ausgedrückt in EUR)

### 8.5.2. Change in the composition of assets of the subfund (expressed in EUR)

	<b>1. Halbjahr 1st semester</b>
Käufe - Purchases	114 072 189,65
Verkäufe - Sales	110 457 798,27
<b>Total 1 - Total 1</b>	<b>224 529 987,92</b>
Zeichnungen - Subscriptions	8 780 303,88
Rückzahlungen - Redemptions	4 924 391,12
<b>Total 2 - Total 2</b>	<b>13 704 695,00</b>
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	131 147 146,60
<b>Rotationsprozentsatz - Rotation Percentage</b>	<b>160,75%</b>
<b>Verbesserter Rotationsprozentsatz - Corrected Rotation Percentage</b>	<b>155,55%</b>

Eine Zahl nahe bei 0 % weist daraufhin, dass die Geschäfte mit - je nach Fall - beweglichen Effekten oder Vermögenswerten, mit Ausnahme von Einlagen und Barmitteln, während eines festgelegten Zeitraumes ausschließlich nach den Zeichnungen und Rückerstat Die detaillierte Liste der während des Geschäftsjahres stattgefundenen Transaktionen ist auf Anfrage kostenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brüsseler zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage ind A detailed listed of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brussels provides the financial services.

### 8.5.3. Aufstellung der Verbindlichkeiten für Derivate-Positionen zum 31/12/2017 (in der Währung des Teilfonds)

### 8.5.3. Table of liabilities relating to the positions on financial derivatives as at 31/12/2017 (in the currency of the subfund)

Bezeichnung	Nominalwert	Valutadatum	Fälligkeits- datum	Währung	Verbindlichkeit in der Währung des Instruments	Verbindlichkeit in der Währung des Teilfonds
Description	Nominal value	Value date	Due date	Currency	Liabilities in the currency of the instrument	Liabilities in the currency of the subfund
<b>Devisentermingeschäfte – Foreign exchange</b>						
Käufe — Purchases	4 014 612,07	28/12/2017	29/03/2018	EUR	4 014 612,07	4 014 612,07
Verkäufe-Sales	3 575 000,00	28/12/2017	29/03/2018	GBP	3 575 000,00	4 027 384,08

# Belfius Equities Europe Conviction

## 8.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 8.5 Composition of the assets and key figures (continued)

### 8.5.4. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

### 8.5.4. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/12/2017

Evolution of the number of shares outstanding as at 31/12/2017

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	15 357,06	5 399,43	58 244,26
		Thesaurierung / Capitalisation	96 968,47	126 915,08	613 156,17
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	9 193,65	31 161,23	16 353,53
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		<b>Total / Total</b>			<b>729 710,51</b>
30/06/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	32 506,06	7 235,84	83 514,48
		Thesaurierung / Capitalisation	38 025,57	405 021,69	246 160,05
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	14 043,12	1 602,84	28 793,82
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		<b>Total / Total</b>	<b>58 017,00</b>	<b>42 650,00</b>	<b>15 367,00</b>
					<b>373 835,35</b>
31/12/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	10 370,11	3 593,29	90 291,29
		Thesaurierung / Capitalisation	15 898,18	10 947,83	251 110,40
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	5 217,70	545,58	33 465,93
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		<b>Total / Total</b>	<b>0,00</b>	<b>345,00</b>	<b>15 022,00</b>
					<b>389 889,63</b>

### Anteilkäufe und -verkäufe durch den OGA (in der Währung des Teilfonds)

### Payable and receivable amounts for the UCI (in the currency of the subfund)

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	3 385 610,27	1 196 056,84
		Thesaurierung / Capitalisation	27 747 342,97	35 639 332,43
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	2 622 450,06	7 986 323,14
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
30/06/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	7 188 068,24	1 584 654,58
		Thesaurierung / Capitalisation	10 951 812,20	111 988 749,94
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	4 094 214,25	449 241,75
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		<b>Total / Total</b>	<b>87 025 500,00</b>	<b>67 013 205,85</b>
31/12/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	2 372 126,44	824 606,91
		Thesaurierung / Capitalisation	4 827 203,69	3 350 974,92
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 580 973,75	163 327,28
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		<b>Total / Total</b>	<b>0,00</b>	<b>585 482,01</b>

# Belfius Equities Europe Conviction

## 8.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 8.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Nettovermögen am Ende des Zeitraumes  
(in der Währung des Teilfonds)

Net asset value at the end of the period  
(in the currency of the subfund)

Zeitraum Period				pro Anteile for one share	
30/06/2016	179 483 006,11	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	207,32	
			Thesaurierung / Capitalisation	265,96	
			Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	265,04
			Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
				Ausschüttung / Distribution	0,00
30/06/2017	126 864 032,53	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	0,00	
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
			Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	227,79
			Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	300,09
				Thesaurierung / Capitalisation	298,49
31/12/2017	133 934 970,86	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	0,00	
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
			Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
				Thesaurierung / Capitalisation	1 651,22
		Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	228,83	
			Thesaurierung / Capitalisation	308,04	
			Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	306,21
			Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
				Ausschüttung / Distribution	0,00
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
				Ausschüttung / Distribution	0,00
				Thesaurierung / Capitalisation	0,00
				Thesaurierung / Capitalisation	1 709,06

### 8.5.5. Leistung

(ausgedrückt in %)

### 8.5.5. Performances

(expressed in percent)

Klasse/ Class	CAP/DIS	1 jahr/ 1 year	3 jahr/ 3 year	5 jahr/ 5 year	10 jahr/ 10 year	seit dem Start/ Since the start
C	CAP	9,61%	4,79%	6,69%	0,99%	2,47%
L	CAP	9,48%	4,65%	6,60%	-	4,83%
Z	CAP	11,46%	-	-	-	11,90%

# Belfius Equities Europe Conviction

8.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen  
(Fortsetzung)

8.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Stabdiagramm

Diagram in sticks

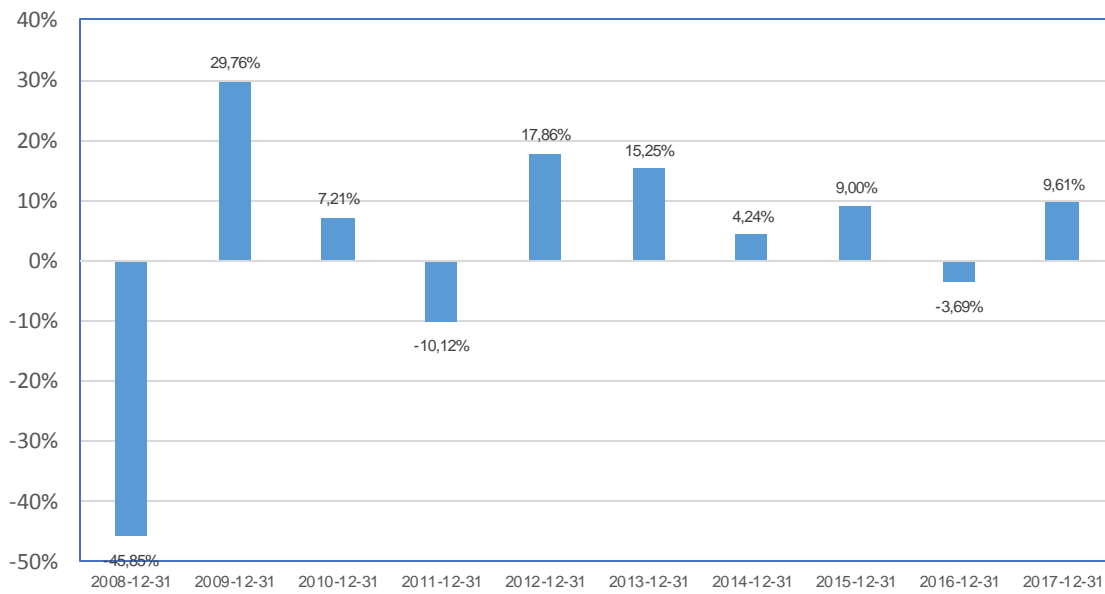
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2005

Year of creation : 2005

Jahresleistung 31 Dezember 2017 / Annual Performance 31 December 2017

■ Belfius Equities Europe Conviction - CAP (EUR) / CAP (EUR)





# Belfius Equities Europe Conviction

8.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen  
(Fortsetzung)

8.5 Composition of the assets and key figures (continued)

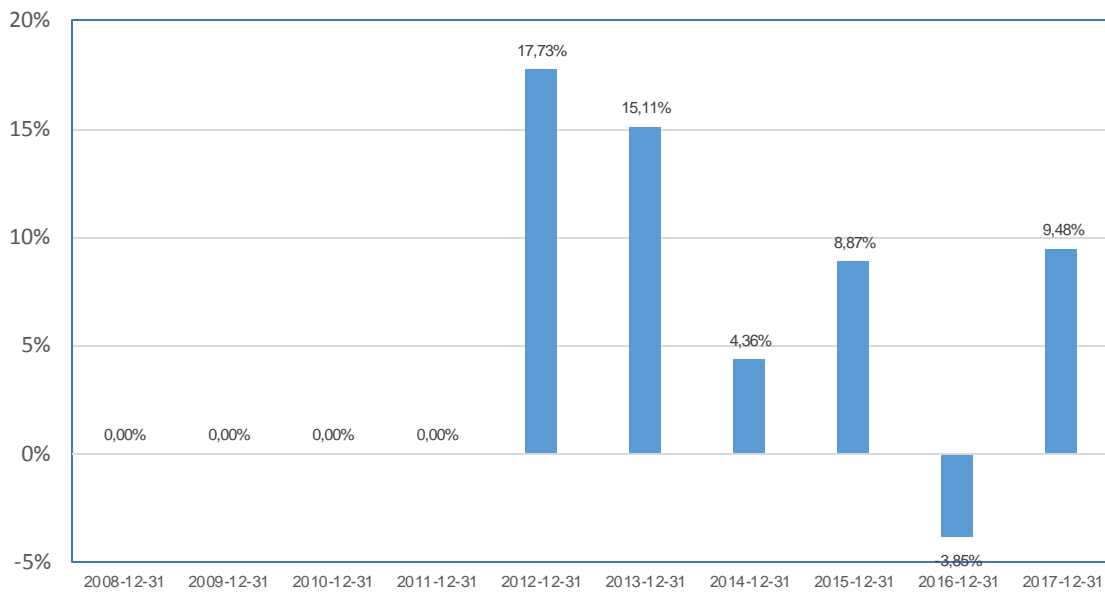
Klasse L (CAP) / Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung 31 Dezember 2017 / Annual Performance 31 December 2017

■ Belfius Equities Europe Conviction - CAP (EUR) / CAP (EUR)



---

## Belfius Equities Europe Conviction

### 8.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

### 8.5 Composition of the assets and key figures (continued)

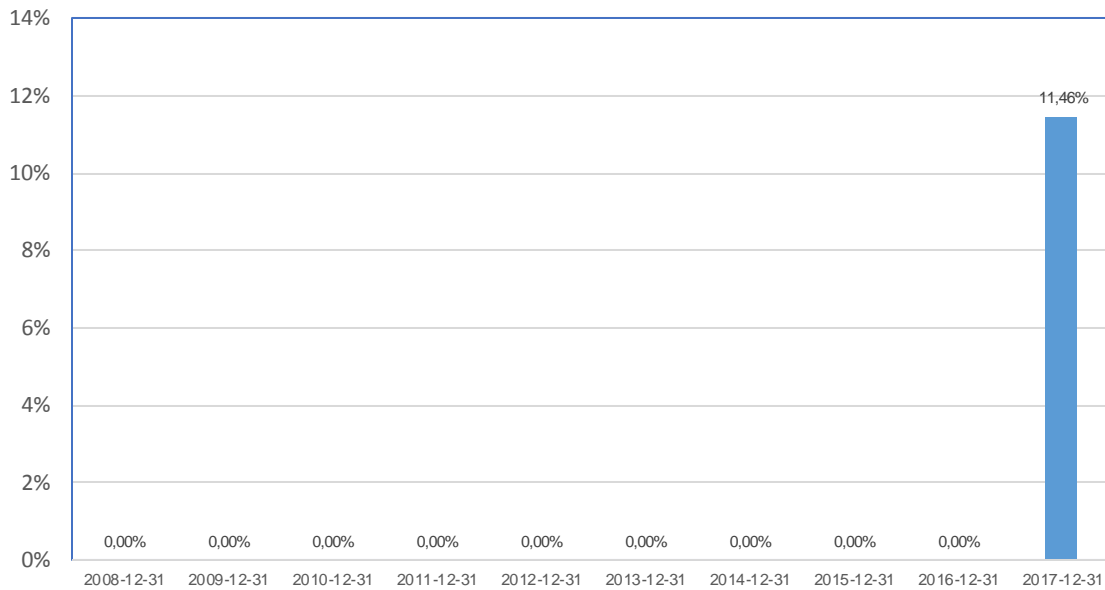
#### Klasse Z(CAP) / Class Z(CAP)

Erstellungsdatum :

Year of creation :

#### Jahresleistung 31 Dezember 2017 / Annual Performance 31 December 2017

■ Belfius Equities Europe Conviction - CAP (EUR) CAP (EUR)



Hierbei handelt es sich um Renditen, die auf historischen Daten basieren. Sie stellen keinerlei Garantie für zukünftige Renditen dar und lassen mögliche Restrukturierungen sowie Gebühren und Kosten, die mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen verbunden sind, unberücksichtigt.  
These figures are historical yield data, which cannot provide any guarantee as to future yield and which do not take account of restructurings, nor of commissions and costs related to issues and redemptions of shares.

#### Klasse R2 (CAP) Class R2 (CAP)..

Da die Klasse R2 nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.

As Class R2 is not active, it is not possible to calculate performance returns.

# Belfius Equities Europe Conviction

## 8.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 8.5 Composition of the assets and key figures (continued)

### 8.5.6. Kosten (ausgedrückt in %)

### 8.5.6. Fees (expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0945524651	2,16%
Klasse C / Class C	BE0945523646	2,17%
Klasse L / Class L	BE6214504050	2,25%
Klasse R2 / Class R2	BE6286731649	-
Klasse R2 / Class R2	BE6286728611	-
Klasse Z / Class Z	BE6286734676	0,55%
Klasse Z / Class Z	BE6286736697	-

Die nach der Verordnung 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 in Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rats über die wesentlichen Anlegerinformationen und die Bedingungen, die bei der Vorlage der wesentlichen Anlegerinformationen oder des Prospekts auf anderen dauerhaften Medien als Papier oder mithilfe einer Website (nachfolgend die "Verordnung 583/2010") zu erfüllen sind, berechneten laufenden Kosten werden in die wesentlichen Anlegerinformationen aufgenommen. Die Bezeichnung "laufende Kosten" beinhaltet alle Zahlungen, die vom Kapital des Fonds abgezogen werden, wenn ein solcher Abzug der Verordnung, der Satzung oder dem Prospekt zufolge gefordert oder zulässig ist. Sie beinhaltet jedoch nicht die Performancegebühren, die Ausgabeaufschläge oder die Rücknahmegebühren, die von dem Anleger direkt gezahlt werden, noch die Transaktionskosten, mit Ausnahme der von der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, den Verwaltungsratsmitgliedern der SICAV oder einem Anlageberater in Rechnung gestellten Transaktionskosten. Die Kosten in Verbindung mit einer Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen an zugrunde liegenden OGA zählen ebenfalls zu den laufenden Kosten. Sie beinhalten jedoch nicht die Kreditzinsen oder die Kosten in Verbindung mit dem Engagement in derivative Produkte (z.B. Nachschussforderungen). Sie basieren auf den Kosten des vorhergehenden Geschäftsjahres und werden in Prozent des Nettovermögens des betreffenden Berichtszeitraums ausgedrückt. In bestimmten Fällen können sie auch in der Form eines in Rechnung zu stellenden Maximalbetrags, basierend auf der Basis einer anderen 1-Jahres-Periode oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

#### Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

Die Rückabtretung von Provisionen wirkt sich nicht auf den Betrag der Verwaltungsprovision aus, die die Sparte der Verwaltungsgesellschaft auszahlt.

Diese Verwaltungsprovision unterliegt den in der Satzung festgelegten Begrenzungen. Diese Begrenzungen dürfen ausschließlich mit der Zustimmung der Generalversammlung abgeändert werden.

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgium die Verwaltungsprovision in Höhe von 93 % zurückabgetreten.

The ongoing charges, as calculated in accordance with Regulation no. 583/2010 of the Commission of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the European Council, as regards key investor information and conditions to fulfil when providing key investor information or a prospectus on a durable medium other than paper or by means of a website (hereinafter "Regulation 583/2010"), are shown in the key investor information. The concept of "ongoing charges" includes all payments deducted from the fund's assets where such deduction is required or permitted by the regulations, the articles of association or the prospectus. However, they do not include any performance fees, entry or exit charges directly paid by the investor, transaction fees, except those which would be charged by the custodian bank, the management company, the administrative agent, the SICAV's managers or any other investment advisor. Fees linked to the subscription or redemption of underlying UCI units are also included into the ongoing charges. Moreover, they do not include interest on loans and charges linked to holding derivative products (e.g. the margin calls). They are based on the costs for the previous financial year and are a percentage of the average net assets for the period concerned. In some cases, they may be expressed as a maximum amount to be charged or calculated on the basis of another one-year period, or they may be based on an estimate.

#### Existence of fee sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company. This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 93 %.

## 8.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2017

### 8.6.1. Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse C)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Lock)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die "Lock fee" zum maximalen Jahreszinssatz von 0,10%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse R2)

Klasse R2 ist durch die Identität der mit dem Vertrieb der Anteile beauftragten Vertriebspartner und/oder den Status eines institutionellen Anlegers gekennzeichnet.

Die Klasse R2 ist bestimmten von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten Vertriebsstellen und/oder Finanzintermediären vorbehalten, und bei einer Investition in diese Anteilsklasse fallen keinerlei Gebühren an eine Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe an, sofern die Investition in die Anteile im Rahmen eines Mandats erfolgt.

- von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten OGA vorbehalten.

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,30%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des

## 8.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2017

### 8.6.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class C)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Lock)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Lock Fee at a maximum annual rate of 0.10%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class R2)

R2 class is characterised by the identity of the intermediaries marketing the equities and/or the status of institutional investor.

The R2 class is restricted to Distributors and/or intermediaries approved by the management company who will not receive any form of remuneration for investments in this class from an entity of the Candriam group, if the final investments in the shares are made in the context of a mandate.

- UCIs approved by the management company.

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.30%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors,

---

## Belfius Equities Europe Conviction

### 8.6 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 December 2017 ((Fortsetzung))

Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Z)

Klasse Z ist durch das Fehlen einer Vergütung für die Verwaltung des Anlageportfolios gekennzeichnet.

Die Klasse Z ist institutionellen/professionellen Anlegern vorbehalten, die mit einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe einen diskretionären Verwaltungsvertrag abgeschlossen haben. Die Portfolioverwaltungstätigkeit für diese Anteilklasse wird direkt über einen mit dem Anleger geschlossenen Verwaltungsvertrag vergütet. Daher wird auf die Vermögenswerte dieser Anteilklasse keine Portfolioverwaltungsgebühr erhoben.

- OGA vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft genehmigt wurden und die von einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe verwaltet werden.

Die Vergütungen :

- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,08%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,04%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet

### 8.6 Notes to the financial statements as at 31 December 2017 ((continued))

Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Z)

Z class is characterised by the absence of an investment portfolio management fee.

The Z class is restricted to Institutional/professional investors who have entered into a discretionary management agreement with an entity of the Candriam group. The portfolio management activity for this class is directly remunerated through the contract concluded with the investor, so no portfolio management fee is payable for the assets of this class.

- UCIs approved by the management company and managed by an entity of the Candriam group.

The fees:

- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.08%
- Of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.04%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

---

# Belfius Equities Europe Conviction

## 8.6 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 December 2017 ((Fortsetzung))

## 8.6 Notes to the financial statements as at 31 December 2017 ((continued))

### 8.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)  
124 242,46 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)  
12 980,85 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)  
11 139,40 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse L)  
1 038,48 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse Z)  
1 740,39 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)  
4 969,67 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)  
519,22 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse Z)  
870,23 EUR
- The Lock fee  
865,38 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen  
6 812,21 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)  
123 152,68 EUR

Für eine Gesamtzahl von  
288 330,97 EUR

### 8.6.3. Erhöhte Rotation

Die Umschlagshäufigkeit spiegelt die Entwicklungen der im Portfolio realisierten Investitionen vor dem Hintergrund des oben angenommenen Marktumfelds wider sowie die Bewegungen bezüglich der Zeichnungen und Rücknahmen im Fonds im betreffenden Zeitraum.

### 8.6.2. Accrued liabilities (Balance VI.C)

- The Management fee (Class C)  
124 242,46 EUR
- The Management fee (Class L)  
12 980,85 EUR
- The Administrative fee (Class C)  
11 139,40 EUR
- The Administrative fee (Class L)  
1 038,48 EUR
- The Administrative fee (Class Z)  
1 740,39 EUR
- The Custody agent fee (Class C)  
4 969,67 EUR
- The Custody agent fee (Class L)  
519,22 EUR
- The Custody agent fee (Class Z)  
870,23 EUR
- The Lock fee  
865,38 EUR
- interest payable on current accounts and loans  
6 812,21 EUR
- a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)  
123 152,68 EUR

For a total of  
288 330,97 EUR

### 8.6.3. Increased rotation

The turnover rate reflects changes to the investments within the portfolio in the light of the market environment summarised above, as well as the subscription and redemption flows in the fund, over the period concerned.

## 9. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 9.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

#### 9.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds China ist seit dem 16. Dezember 2005 durch Einlagen von Vermögen aus dem Teilfonds Red Chips der SICAV Dexia Invest aktiv.

Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 247,89 EUR festgesetzt.

Die Aktien der Klasse Lock werden vertrieben seit 14. Februar 2011.

Die Aktien die Klassen I und R werden vertrieben seit 16. August 2013.

Die Aktien die Klassen R2 werden vertrieben seit 1. September 2016.

Die Aktien die Klassen Z werden vertrieben seit 1. September 2016.

#### 9.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brüssel

#### 9.1.3. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A., Boulevard Pachéco 44, 1000 Brüssel

#### 9.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

#### 9.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

##### Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an der Entwicklung der chinesischen Aktienmärkte teilzuhaben. Hierzu investiert der Teilfonds in Wertpapiere von Unternehmen, die der Fondsmanager auf der Grundlage ihrer erwarteten Rentabilität auswählt.

##### Anlagepolitik des Teilfonds

###### Zulässige Anlagekategorien:

Das Teilfondsvermögen wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere investiert, so zum Beispiel in Anlagezertifikate oder Optionsscheine.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlageklassen investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, so zum Beispiel in Wandelanleihen, Geldmarktinstrumente, Einlagen und/oder flüssige Mittel.

Sofern der Teilfonds in Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen investiert, dürfen diese 10 % des Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

## 9. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

### 9.1. Management report of the sub-fund

#### 9.1.1. Launch date of the sub-fund and subscription price of the shares

The China subfund has been active since 16th December 2005 when assets were brought in from the Red Chips subfund, a subfund in the Dexia Invest sicav.

The initial subscription price was set at 247.89 EUR.

The shares of Class Lock are commercialized from 14<sup>th</sup> February 2011.

The shares of Classes I and R are commercialized from 16<sup>th</sup> August 2013.

The shares of Classes R2 are commercialized from 1<sup>st</sup> September 2016.

The shares of Classes Z are commercialized from 1<sup>st</sup> September 2016.

#### 9.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brussels

#### 9.1.3. Distributor

Belfius Banque S.A., Boulevard Pachéco 44, 1000 Brussels

#### 9.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

#### 9.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

##### Subfund objectives

The aim of the sub-fund is to enable shareholders to benefit from the trends in the Chinese stock market by investing in the stocks of companies selected by the asset manager on the basis of their expected return.

##### Fund policy

###### Authorised asset classes:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in shares and/or transferable securities equivalent to shares such as, for example, investment certificates and warrants.

The sub-fund's assets may also be invested, on an ancillary basis, in the other asset classes mentioned in the articles of incorporation appended to this document. Thus, on an ancillary basis, the sub-fund's assets may also be invested in convertible bonds, money market instruments, deposits and/or cash.

Any investments in units of undertakings for collective investment must represent no more than 10% of the sub-fund's assets.

## 9 Informationen über den Teilfonds

### 9.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

#### Besondere Anlagestrategie:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird hauptsächlich in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen mit Sitz und/oder Tätigkeitsschwerpunkt in China investiert.

Der Fondsmanager kann darüber hinaus einen Teil des Vermögens des Teilfonds in Anleihen und/oder Geldmarktinstrumente dieses Landes anlegen, solange der in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere investierte Fondsanteil nicht weniger als 50 % beträgt.

#### Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

Die Teilfonds können unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften auch derivative Produkte einsetzen, so zum Beispiel Optionen, Futures und Wechselkursgeschäfte. Dies ist sowohl zu Anlagezwecken als auch zur Absicherung von Risiken (Marktrisiko, Wechselkursrisiko, etc.) möglich. Sofern Hebeleffekte genutzt werden, darf das Gesamtrisiko, dem der Teilfonds allein aufgrund seiner derivativen Instrumente ausgesetzt ist, 100 % seines Nettoinventarwerts nicht überschreiten. Die Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass solche abgeleiteten Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Instrumente.

#### Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung von Währungsrisiken:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

Auch wenn im Hinblick auf die Zusammensetzung des Portfolios die allgemeinen rechtlichen oder satzungsgemäßen Bestimmungen und Beschränkungen eingehalten werden müssen, kann es bei bestimmten Anlagekategorien und/oder geografischen Gebieten aufgrund bestehender Einschränkungen zu einer Risikokonzentration kommen.

Die Anlagepolitik verfolgt das Ziel, die Risiken des Portfolios zu streuen. Wie sich der Nettoinventarwert entwickeln wird, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) indes ungewiss. Aufgrund dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden.

#### Soziale, ethische und ökologische Kriterien:

Die Anlagepolitik des Teilfonds erfolgt nicht auf der besonderen Grundlage sozialer, ethischer oder ökologischer Kriterien. Der Teilfonds tätigt jedoch keine Anlagen in Wertpapiere von Unternehmen, deren Tätigkeit in der Herstellung, der Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben und/oder Uranmunition liegt.

Ein Teilfonds darf nicht mehr als 10 % seines Vermögens in OGAW oder andere OGA des offenen Typs anlegen. Der Teilfonds kann auch in Anteile eines anderen Wertpapierfonds oder eines anderen Fonds investieren, der

## 9 Information about the subfund

### 9.1 Management report of the sub-fund (continued)

#### Particular strategy:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in equities and/or securities equivalent to equities issued by companies whose registered office is situated and/or whose primary economic activity is carried out in China.

The asset manager may also invest some of the sub-fund's assets in bonds and/or money market instruments in this country but the proportion of the fund invested in equities and/or equivalent securities may not be less than 50%.

#### Authorised transactions involving financial derivatives:

Provided that the legal rules in force are observed, the sub-funds may also utilise derivative products such as, for example, options, futures and foreign exchange transactions both for investment and for hedging the different risks (market, exchange rate, etc.). If a leverage effect is used, the overall risk arising from the positions of the sub-fund in derivative instruments may not exceed 100% of the net asset value. Investors should be aware that these types of derivative products are more volatile than the underlying instruments.

#### Description of the general exchange risk hedging strategy:

The sub-fund does not intend to systematically hedge against exchange risk exposure.

Although the composition of the portfolio must observe the general rules and restrictions imposed by the law or the articles of incorporation, the fact remains that a concentration of risks may occur in asset classes and/or in geographical areas that are more restricted.

The investment policy seeks to ensure the diversification of the portfolio risks. Net asset value trends are however uncertain since the net asset value is subject to the different types of risk listed below. There may therefore be high volatility in its price.

#### Social, ethical and environmental aspects:

The sub-fund's investment policy is not particularly based on social, ethical or environmental criteria. Nevertheless, the sub-fund will not invest in the shares of a company that manufactures, uses or possesses anti-personnel mines, cluster bombs and/or depleted uranium weapons.

A sub-fund may invest no more than 10% of its assets in UCITS or other UCIs of the open-ended kind. The sub-fund may invest in the units of another securities fund or of another fund managed directly or indirectly by the management



## 9 Informationen über den Teilfonds

### 9.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

direkt oder indirekt von der Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet wird, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Kontrolle oder durch eine direkte oder indirekte Beteiligung von mehr als 10 % des Kapitals oder der Stimmen verbunden ist. Im Zusammenhang mit solchen Anlagen dürfen für den Zielfonds aus dem Vermögen der SICAV keine Ausgabe- oder Rücknahmegebühr und auch keine Verwaltungsgebühr erhoben werden.

Der Teilfonds ist nur zu Kreditaufnahmen gemäß den geltenden Bestimmungen berechtigt. Die Höhe aufgenommenen kurzfristiger Kredite darf 10 % des Nettovermögens nicht überschreiten.

#### 9.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

Nicht zutreffend.

#### 9.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Ohne ein einziges Mal nachzulassen hat sich der Fonds Global Equities China im 2. Halbjahr weiter gut entwickelt. Das reale BIP-Wachstum in China blieb auf hohem Niveau und hat im 3. Quartal lediglich leicht auf 6,8 % ggü. 6,9 % im 1. Quartal nachgegeben. Die starke Dynamik des Konsums und der Auslandsnachfrage kam den Sektoren mit hoher Wertschöpfung zugute, während die Kampagne gegen Luftverschmutzung allmählich die Produktion und die Investitionen in der Schwerindustrie zu beeinträchtigen begann. Ab Mitte des Jahres zeigte der Wohnungsmarkt erste Anzeichen von Schwäche, die auf eine stärkere Regulierung und verschärfte finanzielle Rahmenbedingungen zurückzuführen sind. Im Dezember zeigte die People's Bank of China genügend Vertrauen in den Zustand der Wirtschaft und hob die Zinssätze für Offenmarktgeschäfte generell um 5 BP an. Auf politischer Ebene endete das 19. Zentralkomitee der Kommunistischen Partei Chinas mit der Wahl der nationalen Führung für die nächsten fünf Jahre.

Wir möchten darauf hinweisen, dass während des Geschäftsjahres des Teilfonds keine Überschreitung der Anlagepolitik festgestellt wurde.

#### 9.1.8. Künftige Politik

Während sich die Stimmung gegenüber China im Jahr 2017 deutlich verbessert hat, sind die treibenden Kräfte des Marktes weiterhin die Währung, die wirtschaftspolitische Richtung, die Verschuldung, das Immobiliengeschäft, politische Maßnahmen und Reformen. Außerdem werden das globale und regionale geopolitische Umfeld sowie die Konsolidierung der Macht durch Präsidenten Xi Jinping und seine Reformbemühungen genau verfolgt. In diesem Sinne bleibt der Fonds, trotz unserer durchaus positiven Einstellung gegenüber der Börse Chinas, weiter bei einer guten Diversifizierung, allerdings mit besonderem Schwerpunkt auf Bottom-up- (ausgerichtet auf die Politik) und Value-Werte.

## 9 Information about the subfund

### 9.1 Management report of the sub-fund (continued)

company or by a company with which the management company is linked by common management or control or by a direct or indirect holding of more than 10% of the capital or votes. No issue or redemption fee for target funds nor any management fee may be deducted from the assets of the SICAV on account of such investments.

The sub-fund may only contract loans in accordance with the prevailing legislation. Short term loans shall not exceed 10% of its net assets.

#### 9.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

Non applicable.

#### 9.1.7. Policy followed during the year

The Belfius Equities China fund continued to perform well during the second half of 2017 without slowing. Real GDP growth in China remained high and dropped only slightly to 6.8% during the third quarter, compared with 6.9% during the first. The strong growth of consumption and foreign demand benefited sectors with high added value, while the anti-pollution campaign started to affect production and investment in the heavy industry. The housing market showed some signs of weakness from the second half of the year, owing to tighter regulations and financial conditions. In December, the People's Bank of China was confident enough about the state of the economy that it imposed a general increase in the rate of its open market operations by 5 basis points. On the political front, the nineteenth Central Committee of the Communist Party of China was concluded by appointing the country's leaders for the next five years.

We note that the investment policy was not exceeded during the subfund's financial year.

#### 9.1.8. Future policy

While the feeling towards China clearly improved in 2017, currency, economic direction, the credit situation, property business, political measures and reform will remain the key market drivers. In addition, the global and regional geopolitical environment and President Xi Jinping's consolidation of power and reform initiatives will be monitored closely. In this sense, and although our opinion of the Chinese stock market remains reasonably positive, the fund will continue to be well diversified, but focused on ascending (based on politics) and quality thematics.

# Belfius Equities China

## 9 Informationen über den Teilfonds

### 9.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

#### 9.1.9. Risikoklasse

Der synthetische Risiko- und Renditeindikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 auf Basis der Volatilität (Höchst- und Tiefstwerte) für einen vorhergehenden Zeitraum von fünf Jahren berechnet. Dieser Indikator ist in seiner aktuellen Version in den wesentlichen Anlegerinformationen enthalten. Er bewertet die Fonds anhand einer Skala von 1 bis 7. Je höher die Platzierung des Fonds auf der Skala, desto höher können sowohl Rendite als auch Verlust ausfallen. Der unterste Wert bedeutet nicht, dass der Fonds keinerlei Risiko aufweist, sondern dass er im Vergleich zu höheren Werten im Prinzip eine geringere aber auch besser vorhersehbare Rendite bietet.

Die wichtigsten Grenzen des Indikators sind folgende : Der Risikoindikator wird auf der Grundlage von historischen Daten berechnet, die nichts über die zukünftige Entwicklung aussagen. Daher kann sich der Grad des Risikos im Laufe der Zeit ändern. Auch wenn sich der Fonds in der Kategorie mit dem geringsten Risiko befindet, kann der Anleger dem Verlustrisiko unterliegen, da keine Kategorie von diesem Risiko vollkommen ausgenommen ist.

Der Teilfonds ist in Klasse 6

#### 9.1.10. Ausleihe von Wertpapieren

##### Teilfonds

Belfius Equities China

##### Betreffender Zeitraum

01/07/2017 - 31/12/2017

Ausleihen, die über ein organisiertes und standardisiertes Wertpapierleihsystem abgeschlossen werden, das von einem oder mehreren "Principals" verwaltet wird.

##### Identität der Gegenparteien

Citigroup Global Markets Limited Societe Generale SA UBS Limited
--

##### Ausfall einer Gegenpartei

UBS Limited Societe Generale SACitigroup Global Markets Limited

##### Art der geliehenen Wertpapiere

Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können

##### Volumen

## 9 Information about the subfund

### 9.1 Management report of the sub-fund (continued)

#### 9.1.9. Risk Class

The synthetic risk and return indicator is calculated in accordance with Regulation 583/2010 and based on volatility (increases or decreases of its value) over a previous period of five years. This most recent indicator is included in the key investor information. It classifies the fund in risk categories on a scale from 1 to 7. The higher up the fund is on the scale, and the greater is the risk category and the higher the possible returns. Although the lowest category does not mean that the fund involves no risk at all compared to the higher categories, in theory this product offers a yield that is lower but also more predictable.

The main limits of the indicator are the following : the risk indicator is calculated from the past data, which is by no means indicative of future performance. As a result, the degree of risk may change over time. Even when the fund is in the lowest risk category, the investor may suffer losses since no category is fully risk free.

The compartment falls under class 6

#### 9.1.10. Securities lending

##### Subfund

Belfius Equities China

##### Period

01/07/2017 - 31/12/2017

The loans are contracted by means of an organized and standardized securitieslending system managed by one or more "principals".

##### Identity of counterparties

##### Default of a counterparty

UBS Limited Societe Generale SACitigroup Global Markets Limited

##### Nature of the lent securities

Shares and similar securities

##### Average volume

<u>31/07/2017</u>	<u>31/08/2017</u>	<u>30/09/2017</u>	<u>31/10/2017</u>	<u>30/11/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
3 547 819,00	11 508 889,00	13 211 079,00	14 448 569,00	14 981 341,00	17 045 428,00

# Belfius Equities China

## 9 Informationen über den Teilfonds

## 9 Information about the subfund

### 9.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

### 9.1 Management report of the sub-fund (continued)

Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere  
15 007 368,07 EUR

Real value of the security lending  
15 007 368,07 EUR

Isin Code	Bezeichnung	Menge	Preis	Währung	Marktwert in der Währung des Titels	Marktwert in der Währung des Teilfonds
Isin code	Description	Quantity	Price	Currency	Evaluation value in the currency of the lent security	Evaluation value in the currency of the compartment
US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	47 788,00	172,43	USD	8 240 084,80	6 863 877,42
US0567521085	BAIDU INC - SPON ADR	7 437,00	234,21	USD	1 741 819,80	1 450 911,93
US22943F1003	CTRIP.COM INTERNATIONAL-ADR	12 936,00	44,10	USD	570 477,60	475 200,00
US47215P1066	JD.COM INC-ADR	45 921,00	41,42	USD	1 902 047,80	1 584 379,69
KYG8917X1218	TONGDA GROUP HOLDINGS LTD	1 400 000,00	2,00	HKD	2 800 000,00	298 497,92
CNE1000001V4	ANGANG STEEL CO LTD-H	600 000,00	7,15	HKD	4 290 000,00	457 341,45
CNE1000001T8	ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	470 000,00	5,59	HKD	2 627 300,00	280 086,99
CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	414 771,00	81,35	HKD	33 741 621,00	3 597 072,68

Art der erhaltenen finanziellen Sicherheiten

Nature of the obtained financial sureties

15 971 224,27 EUR

15 971 224,27 EUR

Isin Code	Bezeichnung	Menge	Preis	Währung	Marktwert in der Währung des Titels	Marktwert in der Währung des Teilfonds
Isin code	Description	Quantity	Price	Currency	Evaluation value in the currency of the lent security	Evaluation value in the currency of the compartment
DE0001135044	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 6.5 04JUL27	110,00	156,81	EUR	167,59	167,59
FI4000079041	FINLAND GOVERNMENT 2.0 15APR24 144A	1 000 000,00	111,71	EUR	1 077 343,92	1 077 343,92
FI4000219787	FINLAND GOVERNMENT 0.0 15SEP23 144A	1 000 000,00	99,81	EUR	950 571,43	950 571,43
CA135087F585	CANADA GOVT 0.75 01SEP21	1 000 000,00	96,34	CAD	611 947,89	407 103,42
DE0001134922	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 6.25 04JAN24	1 700,00	137,67	EUR	2 328,78	2 328,78
AT0000A04967	REPUBLIC OF AUSTR 4.15 15MAR37 144A	43 000,00	151,99	EUR	63 584,26	63 584,26
AT0000A105W3	REPUBLIC OF AUSTR 1.75 20OCT23 144A	1 000,00	110,00	EUR	1 050,86	1 050,86
FI4000068663	FINLAND GOVERNME 1.125 15SEP18 144A	100 000,00	101,27	EUR	96 757,14	96 757,14
JP1102991930	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1.3 20MAR19	13 600 000,00	101,76	JPY	95 063,38	705,51
JP1103141B54	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1.1 20MAR21	6 250 000,00	103,91	JPY	44 583,58	330,88
FR0000186413	FRENCH REPUBLIC GOVE 3.4 25JUL29 IL	1 592 500,00	147,50	EUR	2 862 796,97	2 862 796,97
FR0010466938	FRENCH REPUBLIC GOVERN 4.25 25OCT23	400,00	124,61	EUR	477,56	477,56
ES00000122D7	SPAIN GOVERNMENT B 4.0 30APR20 144A	2 176 000,00	108,23	EUR	2 225 584,29	2 225 584,29
DE000LFA1552	LFA FOERDERBANK BAYERN 0.3 28OCT22	412 000,00	100,75	EUR	383 046,89	383 046,89
CA135087XQ21	CANADA GOVT 3.0 01DEC36 IL	2 905 000,00	144,35	CAD	3 380 714,46	2 249 048,38
CA135087YK42	CANADA GOVT 2.0 01DEC41 IL	1 617 000,00	132,00	CAD	1 593 132,14	1 059 844,39
BE0000321308	KINGDOM OF BELGIU 4.25 28SEP21 144A	989 090,00	117,15	EUR	1 113 661,70	1 113 661,70
NL0010514246	NETHERLANDS GOVER 1.25 15JAN19 144A	628 998,00	102,03	EUR	618 361,61	618 361,61

Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse

Net realized return for the UCI

4 456,91 EUR

4 456,91 EUR

Vergütung, die sich aus der Ausleihe von Wertpapiere nach Abzug der Vergütung des Systemverwalters und des Halters der finanziellen Sicherheit ergibt und der Verwaltungsgesellschaft zusteht

Fee resulting from lent securities without the system auditor's fees and the financial securities holder's fee, which is due to the management company

1 243,48 EUR

1 243,48 EUR

## 9 Informationen über den Teilfonds

### 9.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

#### Operative Kosten und Aufwendungen

Die an Candriam France als im Rahmen der Wertpapierleihgeschäfte tätige Stelle und an Candriam Belgium, die Verwaltungsgesellschaft, zu zahlenden Kosten und Aufwendungen belaufen sich insgesamt auf 28 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- Marktanalysen und den Abschluss der Wertpapierleihgeschäfte;
  - die administrative Überwachung dieser Geschäfte: insbesondere den Abgleich der Transaktionen, die Berechnung der eingegangenen Positionen in verliehenen Wertpapieren und die entsprechende Abstimmung mit den Gegenparteien sowie die Berechnung der zu berechnenden Beträge;
  - die Überwachung der Wertpapierleihgeschäfte durch das Risikomanagement: hauptsächlich die Definition der Kriterien für die Stellung von Sicherheiten, die Kontrolle, ob die gestellten Sicherheiten ausreichend und zulässig sind; die Überwachung der Kreditqualität der Gegenparteien und der gestellten Sicherheiten und die Kontrolle der für diese Art von Geschäften festgelegten internen Regeln;
  - die Überwachung dieser Geschäfte in rechtlicher und steuerlicher Hinsicht (insbesondere die Erstellung von Verträgen, die den Rahmen für diese Geschäfte bilden);
  - die IT-Kosten, die sich aus der Umsetzung und Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten ergeben;
  - die operationellen Risiken, die sich aus diesen Geschäftstätigkeiten ergeben.
- Die Kosten und Aufwendungen der Depotbank (außer den Umsatzprovisionen, welche in Höhe der tatsächlich angefallenen Kosten berechnet werden) betragen 12 % dieser Erträge und beziehen sich auf:
- die Auflösung von Wertpapierleihgeschäften;
  - die Vereinnahmung und Überwachung von Dividenden und Kupons in Bezug auf die verliehenen Wertpapiere;
  - die Verwaltung der Transaktionen mit Wertpapieren, die sich auf die Wertpapierleihgeschäfte auswirken;
  - die Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten in steuerlicher Hinsicht;
  - die Durchführung von Kontrollen dieser Geschäftstätigkeiten.

## 9 Information about the subfund

### 9.1 Management report of the sub-fund (continued)

#### Costs and operating expenses

The costs and expenses paid to Candriam France (acting as agent in a securities lending context) and Candriam Belgium (management company) together make up 28% of this income and relate to

- market analysis and conclusion of lending transactions,
- administrative follow-up of loans: mainly the reconciliation of operations, calculation of the exposure on securities loaned and its approval with the counterparties and calculation of the amounts to be invoiced,
- follow-up performed by Risk Management on the securities lending activity: mainly definition of criteria for Collateral, checking of the sufficiency and eligibility of Collateral, tracking of the credit quality of counterparties and Collateral, checking of the internal rules set for the activity,
- legal and taxation-related follow-up of the activity (particularly the conclusion of legal contracts regulating the activity),
- information technology costs deriving from arranging for maintenance of the activity,
- operational risks resulting from the activity.

The costs and expenses paid to the custodian bank, in addition to the transaction fees invoiced at actual cost, come to 12% of this income and concern

- liquidation of lending transactions,
- collection and tracking of dividends and coupons affecting securities loaned,
- management of transactions on securities affecting loans,
- fiscal monitoring of the activity,
- audits carried out on the activity.

# Belfius Equities China

## 9.2. Bilanz

## 9.2. Balance Sheet

				31/12/2017	31/12/2016
				EUR	EUR
<b>TOTAL NETTOAKTIVA</b>		<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>80 561 824,02</b>	<b>57 412 652,68</b>
<b>I.</b>	<b>Anlagevermögen</b>	<b>I.</b>	<b>Fixed Assets</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Intangible assets	B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>II.</b>	<b>Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>	<b>79 625 051,87</b>	<b>56 049 693,12</b>
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	B.	On money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	79 625 051,87	56 049 693,12
a.	Aktien	a.	Shares	79 625 051,87	56 049 693,12
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	64 511 902,13	52 764 606,88
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	15 113 149,74	3 285 086,24
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr</b>	<b>III.</b>	<b>Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr</b>	<b>IV.</b>	<b>Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)</b>	<b>(115 345,20)</b>	<b>(18 275,67)</b>
A.	Forderungen	A.	Receivables	16 377 489,93	3 605 283,51
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	406 265,73	24 194,98
c.	Collateral	c.	Collateral	15 971 224,20	3 581 088,53
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(16 492 835,13)	(3 623 559,18)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(521 610,93)	(42 470,65)
d.	Collateral (-)	d.	Collateral (-)	(15 971 224,20)	(3 581 088,53)
<b>V.</b>	<b>Einlagen und Barmittel</b>	<b>V.</b>	<b>Deposits and liquid assets</b>	<b>1 259 867,14</b>	<b>1 531 148,11</b>
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	1 259 867,14	1 531 148,11
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>VI.</b>	<b>Adjustment accounts</b>	<b>(207 749,79)</b>	<b>(149 912,88)</b>
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	0,00	92,91
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(207 749,79)	(150 005,79)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
<b>EIGENKAPITAL INSGESAMT</b>		<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>		<b>80 561 824,02</b>	<b>57 412 652,68</b>
<b>A.</b>	<b>Kapital</b>	<b>A.</b>	<b>Capital</b>	<b>7 747 363,25</b>	<b>4 926 181,19</b>
<b>B.</b>	<b>Ergebnisbeteiligung</b>	<b>B.</b>	<b>Profit-sharing/dividends</b>	<b>286 619,47</b>	<b>(8 218,87)</b>
<b>C.</b>	<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>C.</b>	<b>Retained earnings</b>	<b>60 637 039,64</b>	<b>46 725 362,28</b>
<b>D.</b>	<b>Jahresergebnis (HalbJahr)</b>	<b>D.</b>	<b>Result for the financial year (the half year)</b>	<b>11 890 801,66</b>	<b>5 769 328,08</b>

# Belfius Equities China

## 9.3. Eventualverbindlichkeiten

## 9.3. Off balance sheet items

				31/12/2017	31/12/2016
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Dingliche Sicherheiten (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Real sureties (+/-)</b>	<b>15 971 224,19</b>	<b>3 581 088,52</b>
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	15 971 224,19	3 581 088,52
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	15 971 224,19	3 581 088,52
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Securities underlying option contracts and warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notional amounts of futures contracts (+)</b>	<b>0,02</b>	<b>0,02</b>
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	0,02	0,02
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notional amounts of swap contracts (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notional amounts of other financial derivatives(+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile</b>	<b>VI.</b>	<b>Uncalled amounts on shares</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VII.</b>	<b>Commitments to call resulting from transfersdisposals</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VIII.</b>	<b>Commitments to buy resulting from transfersdisposals</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Geliehene Finanzinstrumente</b>	<b>IX.</b>	<b>Financial instruments loaned</b>	<b>15 113 149,68</b>	<b>3 285 086,24</b>
A.	Aktien	A.	Shares	15 113 149,68	3 285 086,24
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

# Belfius Equities China

## 9.4. Gewinn- und Verlustrechnung

## 9.4. Income statement

				31/12/2017	31/12/2016
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne</b>	<b>I.</b>	<b>Depreciation, capital loss and capital gain</b>	<b>12 076 076,94</b>	<b>6 035 326,56</b>
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	12 107 773,88	6 000 155,61
a.	Aktien	a.	Shares	12 107 773,88	6 000 155,61
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	2 156 287,36	256 800,55
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	9 951 486,52	5 743 355,06
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	1 445,55	0,00
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	1 445,55	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions	(33 142,49)	35 170,95
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	(33 142,49)	35 170,95
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	(33 142,49)	35 170,95
<b>II.</b>	<b>Anlageerträge und -aufwendungen</b>	<b>II.</b>	<b>Investment income and expenses</b>	<b>588 758,61</b>	<b>341 456,09</b>
A.	Dividenden	A.	Dividends	636 610,76	363 963,80
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	482,59	200,44
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	482,59	200,44
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(2 712,28)	(868,67)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(45 622,46)	(21 839,48)
b.	ausländische	b.	Foreign	(45 622,46)	(21 839,48)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Sonstige Aufwendungen</b>	<b>III.</b>	<b>Other income</b>	<b>4 456,91</b>	<b>9 561,18</b>
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Sonstige	B.	Others	4 456,91	9 561,18
<b>IV.</b>	<b>Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>IV.</b>	<b>Operating expenses</b>	<b>(778 490,80)</b>	<b>(617 015,75)</b>
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(33 071,31)	(27 974,33)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	0,00	0,00
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depository fees payable (-)	(42 540,91)	(35 040,72)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(635 864,40)	(491 387,10)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(600 302,35)	(465 313,26)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(35 562,05)	(26 073,84)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(3 316,39)	(12 291,77)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(8 061,56)	(2 188,37)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(214,29)	(119,51)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(17 237,18)	(14 015,89)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(34 741,25)	(29 565,48)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(3 443,51)	(4 432,58)
	<b>Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr)</b>		<b>Income and expenses for the financial year (half year)</b>	<b>(185 275,28)</b>	<b>(265 998,48)</b>
	<b>Zwischensumme II+III+IV</b>		<b>Sub total II+III+IV</b>		
<b>V.</b>	<b>Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern</b>	<b>V.</b>	<b>Current profit (loss) before income tax</b>	<b>11 890 801,66</b>	<b>5 769 328,08</b>
<b>VI.</b>	<b>Steuern vom Einkommen und Ertrag</b>	<b>VI.</b>	<b>Income tax</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

---

## Belfius Equities China

### 9.4 Gewinn – und Verlustrechnung (Fortsetzung)

### 9.4 Income statement (continued)

VII.	Jahresergebnis (HalbJahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	11 890 801,66	5 769 328,08
------	---------------------------	------	---	---------------	--------------



# Belfius Equities China

Composition of the assets and key figures (continued)

## 9.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

## 9.5. Composition of the assets and key figures

### 9.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 December 2017 (ausgedrückt in EUR)

### 9.5.1. Assets composition as at 31 December 2017 (expressed in EUR)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögens % net assets
<b>I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente - Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>								
<b>Amtlich notierte Wertpapiere – Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</b>								
<b>Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Shares and similar securities</b>								
<b>Bermuda – Bermuda</b>								
BEIJING ENTERPRISES WATER GP		1 650 000,00	HKD	6,21	1 097 160,26		1,38%	1,36%
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE		500 000,00	HKD	20,90	1 118 950,35		1,41%	1,39%
CHINA GAS HOLDINGS LIMITED		200 000,00	HKD	21,60	462 570,86		0,58%	0,57%
EUR-ASIA AGRICULTURAL(HLGS)***		160 000,00	HKD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
HAIER ELECTRONICS GROUP CO LTD		320 000,00	HKD	22,20	760 672,08		0,96%	0,94%
<b>Total: Bermuda – Total: Bermuda</b>					<b>3 439 353,55</b>		<b>4,32%</b>	<b>4,27%</b>
<b>China (Volksrepublik) – China ( People's Republic)</b>								
ALUMINIUM CORP OF CHINA - H-		850 000,00	HKD	5,84	531 528,19		0,67%	0,66%
ANGANG STEEL COMPANY LTD -H-		900 000,00	HKD	7,33	706 384,25		0,89%	0,88%
ANHUI CONCH CEMENT CO - H-		295 000,00	HKD	39,10	1 235 074,91		1,55%	1,53%
BANK OF CHINA LTD -H-		6 700 000,00	HKD	3,92	2 812 259,52		3,53%	3,49%
CHINA COMMUNICATIONS CONSTR-H-		500 000,00	HKD	9,10	487 198,48		0,61%	0,60%
CHINA CONSTRUCTION BANK CO -H-		7 000 000,00	HKD	7,42	5 561 558,00		6,98%	6,90%
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD-H-		750 000,00	HKD	25,20	2 023 747,52		2,54%	2,51%
CHINA MERCHANTS BANK / -H-		700 000,00	HKD	32,35	2 424 749,35		3,05%	3,01%
CHINA PETROLEUM&CHEM CORP H		3 450 000,00	HKD	5,91	2 183 238,10		2,74%	2,71%
CHINA VANKE -H-		300 000,00	HKD	34,30	1 101 818,10		1,38%	1,37%
CNA INT MAR -H-		300 000,00	HKD	15,18	487 626,78		0,61%	0,61%
FUYAO GR GL		80 000,00	HKD	34,40	294 674,77		0,37%	0,37%
HUANENG RENW -H-		1 200 000,00	HKD	2,67	343 073,39		0,43%	0,43%
IND & COM BOC -H-		4 400 250,00	HKD	6,48	3 053 141,15		3,83%	3,79%
PETROCHINA CO LTD / -H-		2 150 000,00	HKD	5,58	1 284 597,83		1,61%	1,59%
PICC PROPERTY AND CASUALTY H		450 000,00	HKD	15,46	744 931,83		0,94%	0,92%
PING AN INSUR.(GRP)CO -H-		520 000,00	HKD	85,00	4 732 785,21		5,94%	5,87%
SHANGHAI FOSUN PHARMA - H-		200 000,00	HKD	48,90	1 047 209,04		1,32%	1,30%
ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC -H-		50 000,00	HKD	51,00	273 045,30		0,34%	0,34%
ZTE CORP -H-		260 000,00	HKD	28,90	804 573,49		1,01%	1,00%

# Belfius Equities China

## 9.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 9.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
<b>Total: China (Volksrepublik) – Total: China ( People's Republic)</b>					<b>32 133 215,21</b>		<b>40,36%</b>	<b>39,89%</b>
<b>Hongkong – Hongkong</b>								
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD		900 000,00	HKD	11,12	1 071 622,50		1,35%	1,33%
CHINA MOBILE LTD		210 000,00	HKD	79,25	1 782 022,12		2,24%	2,21%
CHINA UNICO (HK)		720 000,00	HKD	10,88	838 795,16		1,05%	1,04%
CSPC PHARMACEUT --- SHS		1 100 000,00	HKD	16,40	1 931 661,66		2,43%	2,40%
MINMETALS RESOURCES		1 348 000,00	HKD	4,02	580 243,75		0,73%	0,72%
<b>Total: Hongkong – Total: Hongkong</b>					<b>6 204 345,19</b>		<b>7,79%</b>	<b>7,70%</b>
<b>Kaimaninseln – Cayman</b>								
58.COM INC /SADR		12 000,00	USD	71,57	718 484,13		0,90%	0,89%
AAC TECHNOLOGIE SHS		65 000,00	HKD	149,80	1 042 604,74		1,31%	1,29%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD/ADR		48 500,00	USD	172,43	6 996 155,94		8,79%	8,68%
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD		140 000,00	HKD	35,25	528 422,96		0,66%	0,66%
BAIDU INC -A-/ADR		18 000,00	USD	234,21	3 526 816,41		4,43%	4,38%
CHINA LITERATURE LTD 144A/REGS		10 156,00	HKD	82,20	89 390,02		0,11%	0,11%
CHINA RESOURCES LAND		163 333,00	HKD	23,75	415 367,09		0,52%	0,52%
CHINA STATE CONSTR INT HLD LTD		500 000,00	HKD	11,42	611 407,32		0,77%	0,76%
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP		600 000,00	HKD	8,21	527 459,27		0,66%	0,65%
COUNTRY GARDEN HOLDINGS		800 000,00	HKD	16,14	1 382 572,91		1,74%	1,72%
CTRIIP.COM INTERNATION. LTD/SADR		13 000,00	USD	44,10	479 608,48		0,60%	0,60%
ENN ENERGY HOLDINGS		140 000,00	HKD	57,50	861 966,54		1,08%	1,07%
GEELY AUTOMOBILE HLD LTD		650 000,00	HKD	27,35	1 903 554,05		2,39%	2,36%
HAITAN INTL HLDGS LTD		200 000,00	HKD	23,60	505 401,50		0,63%	0,63%
JD.COM INC /ADR		46 000,00	USD	41,42	1 593 943,20		2,00%	1,98%
KINGBOARD CHEMICALS HOLDINGS		125 000,00	HKD	42,50	568 844,38		0,71%	0,71%
LEE & MAN PAPER		750 000,00	HKD	9,38	753 283,80		0,95%	0,94%
LONGFOR PPT		260 000,00	HKD	21,60	601 342,12		0,76%	0,75%
MINH GROUP LTD		200 000,00	HKD	47,75	1 022 581,42		1,28%	1,27%
SANDS CHINA /IPO		120 000,00	HKD	39,50	507 543,03		0,64%	0,63%
SHIMAO PROPERTY HLD LTD		490 000,00	HKD	18,42	966 451,87		1,21%	1,20%
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY		95 000,00	HKD	109,10	1 109 795,30		1,39%	1,38%
TAL EDU. GRP 1/3 /ADR		60 000,00	USD	29,71	1 491 278,71		1,87%	1,85%
TENCENT HOLDINGS LTD		173 000,00	HKD	417,80	7 739 431,57		9,72%	9,61%
TONGDA GROUP HOLDINGS LTD		1 800 000,00	HKD	2,05	395 112,61		0,50%	0,49%
WEIBO CORP /SADR -A-		10 000,00	USD	103,46	865 520,56		1,09%	1,07%
WYNN MACAU		250 000,00	HKD	24,05	643 797,99		0,81%	0,80%
<b>Total: Kaimaninseln – Total: Cayman</b>					<b>37 848 137,92</b>		<b>47,53%</b>	<b>46,98%</b>
<b>Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities</b>					<b>79 625 051,87</b>		<b>100,00%</b>	<b>98,84%</b>
<b>Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</b>					<b>79 625 051,87</b>		<b>100,00%</b>	<b>98,84%</b>
<b>Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>					<b>79 625 051,87</b>		<b>100,00%</b>	<b>98,84%</b>
<b>II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets</b>								

# Belfius Equities China

## 9.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 9.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
<b>Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets</b>								
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR		866 256,80			1,08%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			USD		364 520,21			0,45%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			HKD		29 032,43			0,04%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			GBP		7,39			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SGD		50,31			0,00%
<b>Total - Flüssige Mittel und Festgeld</b>					<b>1 259 867,14</b>			<b>1,56%</b>
<b>Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets</b>								
					<b>1 259 867,14</b>			<b>1,56%</b>
<b>III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten</b>					<b>(115 345,20)</b>			<b>(0,14%)</b>
<b>IV. Sonstige – Others</b>					<b>(207 749,79)</b>			<b>(0,26%)</b>
<b>V. Nettovermögen, insgesamt</b>					<b>80 561 824,02</b>			<b>100,00%</b>

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brussels provides the financial services.

### Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2017 (als Prozentsatz des Portfolios)

### Economic breakdown of investments as at 31/12/2017 (percentage of portfolio)

Banken und andere Kreditinstitute – Banks & other credit institutions	17,40%
Grafik, Verlage und Druckereien, Medien – Graphics, publishing & printing media	9,72%
Sonstige Dienstleistungen – Miscellaneous services	9,69%
Versicherungen – Insurance companies	9,42%
Internet, Software und IT-Dienstleistungen – Internet, software & IT services	5,63%
Immobilien – Real estate	5,61%
Telekommunikation – Telecommunication	5,26%
Benzin, Öl und Erdgas – Petroleum / Oil and natural gas	4,94%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte – Pharmaceuticals cosmetics & med. products	3,74%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute – Financial, investment & other diversified comp.	3,34%
Fahrzeuge – Vehicles	2,69%
Maschinenbau und Industrieanlagen – Mechanical engineering & industrial equip.	2,36%
Baustoffe und Bauindustrie – Building materials & building industry	2,32%
Hotels und Gaststätten, Freizeit – Lodging and catering industry and leisure facilities	2,05%
Elektronik und Halbleiter – Electronics & semiconductors	2,02%
Einzelhandel und Kaufhäuser – Retail trade & department stores	2,00%
Gesundheit und Soziales – Healthcare & social services	1,87%
Energie- und Wasserversorgung – Energy & water supply	1,51%
NE-Metalle – Non-ferrous metals	1,40%
Fotografie und Optik – Photographic & optics	1,39%
Forstwirtschaft, Papier und Holz – Forestry, paper & forest products	1,35%
Transport und Verkehr – Traffic & Transportation	1,22%
Bergbau, Kohle & Stahl – Mining, coal & steel	0,89%
Textilien, Kleidung und Lederwaren – Textiles, garments & leather goods	0,66%
Uhren und Schmuck – Watch & clock industry, jewellery	0,66%
Elektrische Geräte und Bauelemente – Electrical appliances and components	0,50%
Sonstige Konsumgüter – Miscellaneous consumer goods	0,37%
Landwirtschaft und Fischerei – Agriculture & fishery	0,00%
<b>Total: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

## Belfius Equities China

### 9.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

### 9.5 Composition of the assets and key figures (continued)

#### Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2017 (als Prozentsatz des Portfolios)

Kaimaninseln – Cayman	47,53%
China (Volksrepublik) – China ( People's Republic)	40,36%
Hongkong – Hongkong	7,79%
Bermuda – Bermuda	4,32%
<b>Total: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

#### Geographic breakdown of investments as at 31/12/2017 (percentage of portfolio)

#### Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2017 (als Prozentsatz des Portfolios)

HKD - HKD	80,32%
USD - USD	19,68%

#### Currency breakdown of investments as at 31/12/2017 (percentage of portfolio)

<b>Total: – Total:</b>	<b>100,00%</b>
------------------------	----------------

### 9.5.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (ausgedrückt in EUR)

### 9.5.2. Change in the composition of assets of the subfund (expressed in EUR)

	1. Halbjahr 1st semester
Käufe - Purchases	11 301 582,53
Verkäufe - Sales	8 239 884,88
<b>Total 1 - Total 1</b>	<b>19 541 467,41</b>
Zeichnungen - Subscriptions	9 506 531,05
Rückzahlungen - Redemptions	6 610 977,56
<b>Total 2 - Total 2</b>	<b>16 117 508,61</b>
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	74 515 341,67
<b>Rotationsprozentsatz - Rotation Percentage</b>	<b>4,59%</b>
<b>Verbesserter Rotationsprozentsatz - Corrected Rotation Percentage</b>	<b>4,79%</b>

Eine Zahl nahe bei 0 % weist daraufhin, dass die Geschäfte mit - je nach Fall - beweglichen Effekten oder Vermögenswerten, mit Ausnahme von Einlagen und Barmitteln, während eines festgelegten Zeitraumes ausschließlich nach den Zeichnungen und Rückerstat Die detaillierte Liste der während des Geschäftsjahres stattgefundenen Transaktionen ist auf Anfrage kostenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brüsselder zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage ind A detailed listed of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brussels provides the financial services.

# Belfius Equities China

## 9.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 9.5 Composition of the assets and key figures (continued)

### 9.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

### 9.5.3. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/12/2017

Evolution of the number of shares outstanding as at 31/12/2017

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	25 387,39	25 472,39	10 809,53
		Thesaurierung / Capitalisation	12 980,38	28 695,35	41 930,06
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	240,00	240,00	1,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	794,84	7 254,83	1 494,89
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	430,35	1 996,38	1 395,76
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00	
	<b>Total / Total</b>				<b>79 457,23</b>
30/06/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	2 319,36	1 353,38	11 775,50
		Thesaurierung / Capitalisation	5 831,54	6 219,99	41 541,61
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	1,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	392,39	111,90	1 775,39
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	500,00	631,18	1 264,59
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00	
	<b>Total / Total</b>				<b>56 358,08</b>
31/12/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	2 491,13	1 230,22	13 036,42
		Thesaurierung / Capitalisation	4 151,49	3 659,48	42 033,62
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	1,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	706,12	84,96	2 396,54
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	150,00	1 114,59
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	335,00	0,00	335,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00	
	<b>Total / Total</b>				<b>58 917,17</b>

### Anteilkäufe und -verkäufe durch den OGA (in der Währung des Teilfonds)

### Payable and receivable amounts for the UCI (in the currency of the subfund)

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	21 480 080,00	19 332 154,62
		Thesaurierung / Capitalisation	13 974 343,84	33 068 893,44
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	263 364,55	227 985,60
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	880 119,20	7 112 719,08
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	57 604,81	254 089,67
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	
30/06/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	2 053 549,75	1 200 305,19
		Thesaurierung / Capitalisation	6 658 722,41	7 140 429,52
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	462 110,65	131 498,43
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	71 065,00	90 413,33
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	
31/12/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	2 625 214,78	1 317 193,52
		Thesaurierung / Capitalisation	5 840 115,52	5 152 268,62
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	990 950,75	117 691,42
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	23 824,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00

# Belfius Equities China

## 9.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 9.5 Composition of the assets and key figures (continued)

	Ausschüttung / Distribution	50 250,00	0,00
Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00

### Nettovermögen am Ende des Zeitraumes (in der Währung des Teilfonds)

### Net asset value at the end of the period (in the currency of the subfund)

Zeitraum Period				pro Anteile for one share
30/06/2016	51 503 992,00	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	767,03
			Thesaurierung / Capitalisation	991,30
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	996,31
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	986,04
		Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	123,46
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
		Ausschüttung / Distribution	0,00	
30/06/2017	65 925 921,92	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	950,78
			Thesaurierung / Capitalisation	1 259,16
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 276,31
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 251,06
		Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	158,05
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
		Ausschüttung / Distribution	0,00	
31/12/2017	80 561 824,02	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	1 107,37
			Thesaurierung / Capitalisation	1 482,88
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 503,11
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 472,31
		Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	186,90
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	168,84
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
		Ausschüttung / Distribution	0,00	

### 9.5.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

### 9.5.4. Performances

(expressed in percent)

Klasse/ Class	CAP/DIS	1 jahr/1 year	3 jahr/ 3 year	5 jahr/5 year	10 jahr/ 10 year	seit dem Start/ Since the start
C	CAP	34,65%	11,37%	10,82%	4,12%	11,23%
I	CAP	35,00%	12,42%	-	-	13,81%
L	CAP	34,48%	11,26%	10,70%	-	8,48%
R	CAP	35,74%	12,29%	-	-	17,20%
R2	DIS	-	-	-	-	30,58%

# Belfius Equities China

9.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen  
(Fortsetzung)

9.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Stabdiagramm

Diagram in sticks

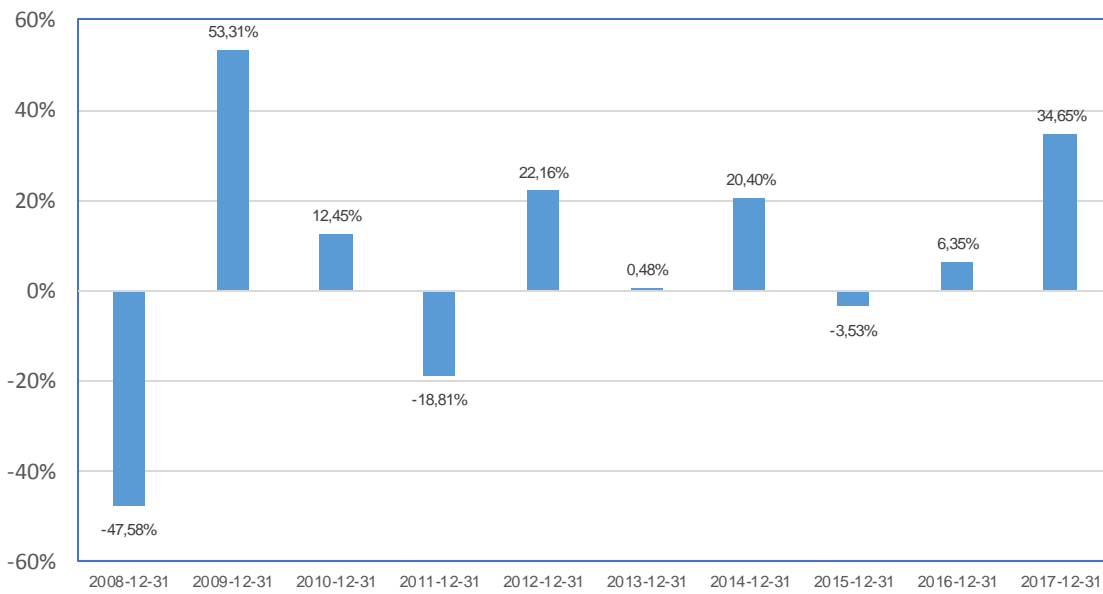
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2005

Year of creation : 2005

Jahresleistung 31 Dezember 2017 / Annual Performance 31 December 2017

■ Belfius Equities China - CAP (EUR) / CAP (EUR)



---

# Belfius Equities China

9.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen  
(Fortsetzung)

9.5 Composition of the assets and key figures (continued)

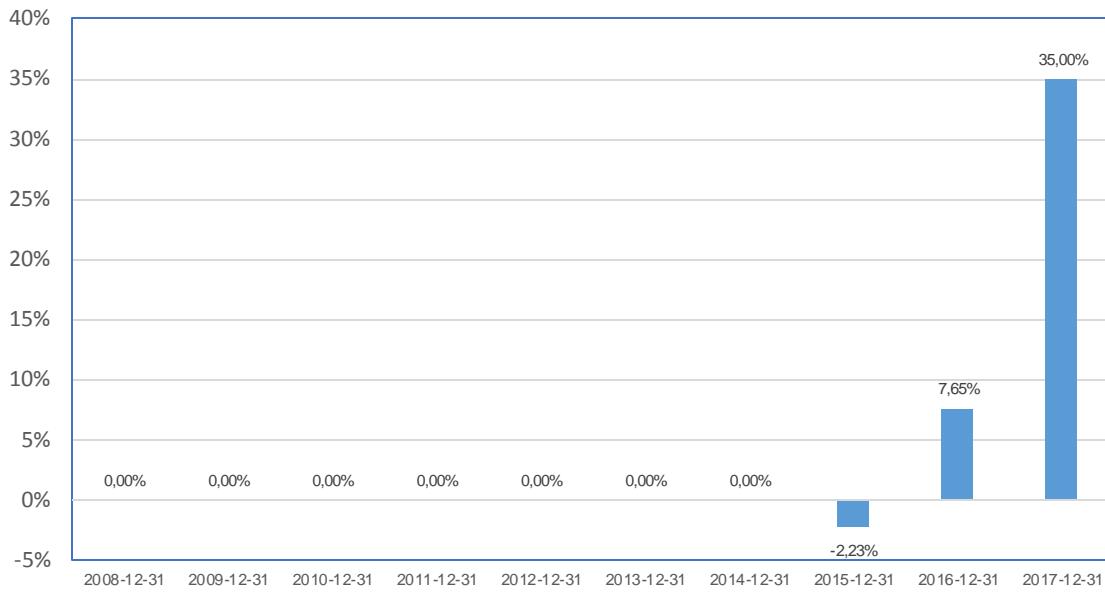
Klasse I (CAP) / Class I (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Year of creation : 2013

Jahresleistung 31 Dezember 2017 / Annual Performance 31 December 2017

■ Belfius Equities China - CAP (EUR) CAP (EUR)





# Belfius Equities China

9.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen  
(Fortsetzung)

9.5 Composition of the assets and key figures (continued)

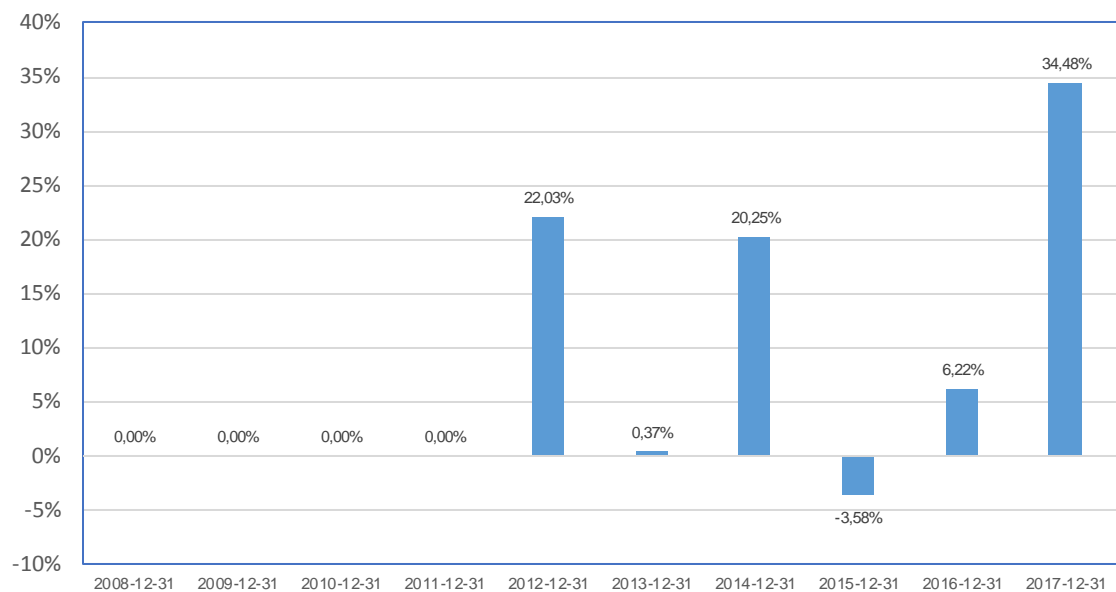
Klasse L (CAP) / Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung 31 Dezember 2017 / Annual Performance 31 December 2017

■ Belfius Equities China - CAP (EUR) / CAP (EUR)



---

## Belfius Equities China

### 9.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

### 9.5 Composition of the assets and key figures (continued)

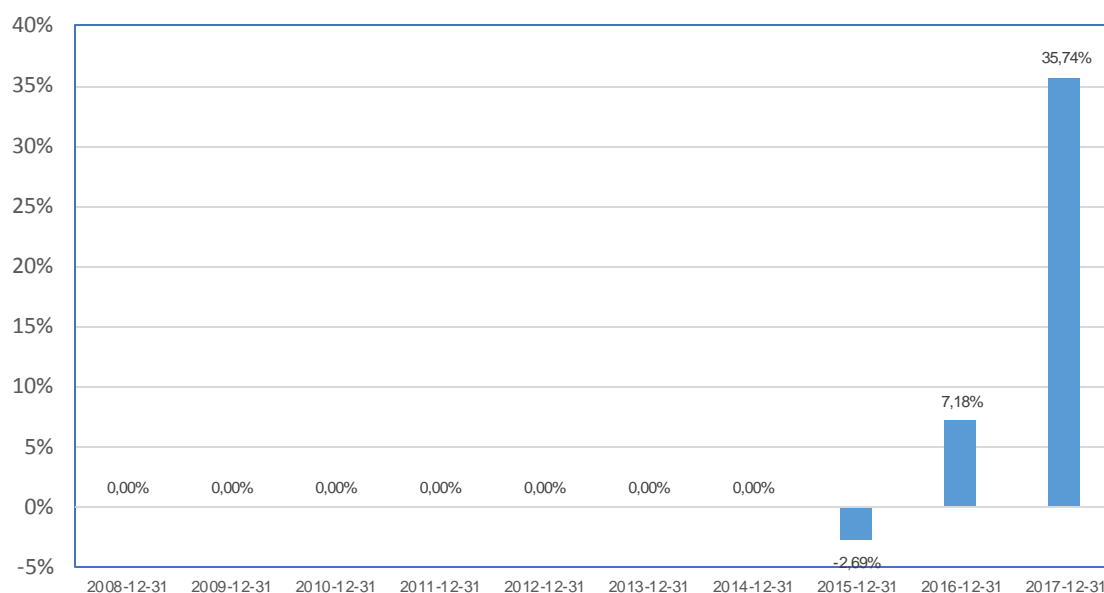
#### Klasse R (CAP) / Class R (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Year of creation : 2013

#### Jahresleistung 31 Dezember 2017 / Annual Performance 31 December 2017

■ Belfius Equities China - CAP (EUR) / CAP (EUR)



Hierbei handelt es sich um Renditen, die auf historischen Daten basieren. Sie stellen keinerlei Garantie für zukünftige Renditen dar und lassen mögliche Restrukturierungen sowie Gebühren und Kosten, die mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen verbunden sind, unberücksichtigt.  
These figures are historical yield data, which cannot provide any guarantee as to future yield and which do not take account of restructurings, nor of commissions and costs related to issues and redemptions of shares.

#### Klasse R2 (DIS) / Class R2 (DIS)

Da die Klasse R2 nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.

As Class R2 is not active, it is not possible to calculate performance returns.

#### Klasse Z (CAP) / Class Z (CAP)

Da die Klasse Z nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.

As Class Z is not active, it is not possible to calculate performance returns.

# Belfius Equities China

## 9.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 9.5 Composition of the assets and key figures (continued)

### 9.5.5. Kosten (ausgedrückt in %)

### 9.5.5. Fees (expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0945530716	1,99%
Klasse C / Class C	BE0945529700	2,00%
Klasse I / Class I	BE6253611212	0,88%
Klasse L / Class L	BE6214513143	2,08%
Klasse R / Class R	BE6253612228	1,18%
Klasse R2 / Class R2	BE6286720535	-
Klasse R2 / Class R2	BE6286719529	-
Klasse Z / Class Z	BE6286722556	-
Klasse Z / Class Z	BE6286721541	-

Die nach der Verordnung 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 in Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rats über die wesentlichen Anlegerinformationen und die Bedingungen, die bei der Vorlage der wesentlichen Anlegerinformationen oder des Prospekts auf anderen dauerhaften Medien als Papier oder mithilfe einer Website (nachfolgend die "Verordnung 583/2010") zu erfüllen sind, berechneten laufenden Kosten werden in die wesentlichen Anlegerinformationen aufgenommen. Die Bezeichnung "laufende Kosten" beinhaltet alle Zahlungen, die vom Kapital des Fonds abgezogen werden, wenn ein solcher Abzug der Verordnung, der Satzung oder dem Prospekt zufolge gefordert oder zulässig ist. Sie beinhaltet jedoch nicht die Performancegebühren, die Ausgabeaufschläge oder die Rücknahmegebühren, die von dem Anleger direkt gezahlt werden, noch die Transaktionskosten, mit Ausnahme der von der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, den Verwaltungsratsmitgliedern der SICAV oder einem Anlageberater in Rechnung gestellten Transaktionskosten. Die Kosten in Verbindung mit einer Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen an zugrunde liegenden OGA zählen ebenfalls zu den laufenden Kosten. Sie beinhalten jedoch nicht die Kreditzinsen oder die Kosten in Verbindung mit dem Engagement in derivative Produkte (z.B. Nachschussforderungen). Sie basieren auf den Kosten des vorhergehenden Geschäftsjahres und werden in Prozent des Nettovermögens des betreffenden Berichtszeitraums ausgedrückt. In bestimmten Fällen können sie auch in der Form eines in Rechnung zu stellenden Maximalbetrags, basierend auf der Basis einer anderen 1-Jahres-Periode oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

#### Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

Die Rückabtretung von Provisionen wirkt sich nicht auf den Betrag der Verwaltungsprovision aus, die die Sparte der Verwaltungsgesellschaft auszahlt.

Diese Verwaltungsprovision unterliegt den in der Satzung festgelegten Begrenzungen. Diese Begrenzungen dürfen ausschließlich mit der Zustimmung der Generalversammlung abgeändert werden.

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgien die Verwaltungsprovision in Höhe von 93 % zurückabgetreten.

The ongoing charges, as calculated in accordance with Regulation no. 583/2010 of the Commission of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the European Council, as regards key investor information and conditions to fulfil when providing key investor information or a prospectus on a durable medium other than paper or by means of a website (hereinafter "Regulation 583/2010"), are shown in the key investor information. The concept of "ongoing charges" includes all payments deducted from the fund's assets where such deduction is required or permitted by the regulations, the articles of association or the prospectus. However, they do not include any performance fees, entry or exit charges directly paid by the investor, transaction fees, except those which would be charged by the custodian bank, the management company, the administrative agent, the SICAV's managers or any other investment advisor. Fees linked to the subscription or redemption of underlying UCIs are also included into the ongoing charges. Moreover, they do not include interest on loans and charges linked to holding derivative products (e.g. the margin calls). They are based on the costs for the previous financial year and are a percentage of the average net assets for the period concerned. In some cases, they may be expressed as a maximum amount to be charged or calculated on the basis of another one-year period, or they may be based on an estimate.

#### Existence of fee sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company.

This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 93 %.

## 9.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2017

### 9.6.1. Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse C)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,60%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse I)

Die Klasse I ist den institutionellen Anlegern vorbehalten, die im Artikel 5 §3, al 1, und 2 2° des Gesetzes vom 03. August 2012 bezüglich gewisser Formen der Kollektivverwaltung und Forderungen mit einer Mindesterstzeichnungssumme von 250.000 Euro näher bezeichnet werden.

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,75%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,08%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,04%
- Die performancegebühr 20%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Lock)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,60%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die "Lock fee" zum maximalen Jahreszinssatz von 0,10%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

## 9.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2017

### 9.6.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class C)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.60%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class I)

Category I is reserved for institutional investors referred to by Article 5, §3 al 1 and 2, 2° of the law of 03 August 2012 on certain forms of collective management and debts for which the minimum initial subscription is EUR 250,000.

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.75%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.08%
- Of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.04%
- The Performance fee 20%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Lock)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.60%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Lock Fee at a maximum annual rate of 0.10%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

---

## Belfius Equities China

### 9.6 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 December 2017 ((Fortsetzung))

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilkategorie R)

Die Vergütungen :

- Für die Verwaltung zum Jahreszinssatz von 1,00%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilkategorie R2)

Kategorie R2 ist durch die Identität der mit dem Vertrieb der Anteile beauftragten Vertriebspartner und/oder den Status eines institutionellen Anlegers gekennzeichnet.

Die Kategorie R2 ist bestimmten von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten Vertriebsstellen und/oder Finanzintermediären vorbehalten, und bei einer Investition in diese Anteilskategorie fallen keinerlei Gebühren an eine Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe an, sofern die Investition in die Anteile im Rahmen eines Mandats erfolgt.

- von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten OGA vorbehalten.

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,32%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilkategorie Z)

Kategorie Z ist durch das Fehlen einer Vergütung für die Verwaltung des Anlageportfolios gekennzeichnet.

Die Kategorie Z ist institutionellen/professionellen Anlegern vorbehalten, die mit einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe einen diskretionären Verwaltungsvertrag abgeschlossen haben. Die Portfolioverwaltungstätigkeit für diese Anteilskategorie wird direkt über einen mit dem Anleger geschlossenen Verwaltungsvertrag vergütet. Daher wird auf die Vermögenswerte dieser Anteilskategorie keine Portfolioverwaltungsgebühr erhoben;

- OGA vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft genehmigt wurden und die von einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe verwaltet werden.

### 9.6 Notes to the financial statements as at 31 December 2017 ((continued))

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class R)

The fees:

- Management Fees at an annual rate of 1.00%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class R2)

R2 class is characterised by the identity of the intermediaries marketing the equities and/or the status of institutional investor.

The R2 class is restricted to Distributors and/or intermediaries approved by the management company who will not receive any form of remuneration for investments in this class from an entity of the Candriam group, if the final investments in the shares are made in the context of a mandate.

- UCIs approved by the management company.

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.32%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Z)

Z class is characterised by the absence of an investment portfolio management fee.

The Z class is restricted to Institutional/professional investors who have entered into a discretionary management agreement with an entity of the Candriam group. The portfolio management activity for this class is directly remunerated through the contract concluded with the investor, so no portfolio management fee is payable for the assets of this class.

- UCIs approved by the management company and managed by an entity of the Candriam group.

---

## Belfius Equities China

### 9.6 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 December 2017 ((Fortsetzung))

Die Vergütungen :

- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,08%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,04%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet

#### 9.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VLC.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)  
100 981,56 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse I)  
0,93 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R)  
137,09 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)  
4 597,33 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R2)  
14,90 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)  
8 773,62 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse I)  
0,02 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R)  
20,56 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse L)  
344,81 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R2)  
5,57 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)  
3 786,83 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse I)  
0,01 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R)  
10,28 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)  
172,38 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R2)  
2,80 EUR
- The Lock fee  
287,34 EUR
- Die performancegebühr (Anteilklasse I)  
10,61 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen  
1 462,19 EUR
  
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)  
87 140,96 EUR

Für eine Gesamtzahl von  
207 749,79 EUR

### 9.6 Notes to the financial statements as at 31 December 2017 ((continued))

The fees:

- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.08%
- Of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.04%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

#### 9.6.2. Accrued liabilities (Balance VIC)

- The Management fee (Class C)  
100 981,56 EUR
- The Management fee (Class I)  
0,93 EUR
- The Management fee (Class R)  
137,09 EUR
- The Management fee (Class L)  
4 597,33 EUR
- The Management fee (Class R2)  
14,90 EUR
- The Administrative fee (Class C)  
8 773,62 EUR
- The Administrative fee (Class I)  
0,02 EUR
- The Administrative fee (Class R)  
20,56 EUR
- The Administrative fee (Class L)  
344,81 EUR
- The Administration fee (Class R2)  
5,57 EUR
- The Custody agent fee (Class C)  
3 786,83 EUR
- The Custody agent fee (Class I)  
0,01 EUR
- The Custody agent fee (Class R)  
10,28 EUR
- The Custody agent fee (Class L)  
172,38 EUR
- The Custody agent fee (Class R2)  
2,80 EUR
- The Lock fee  
287,34 EUR
- Performance fee (Class I)  
10,61 EUR
- interest payable on current accounts and loans  
1 462,19 EUR
  
- a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)  
87 140,96 EUR

For a total of  
207 749,79 EUR

## 10. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 10.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

#### 10.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds Emerging Europe ist seit dem 16. Dezember 2005 durch Einlagen von Vermögen aus dem Teilfonds Emerging Europe der SICAV Dexia Invest aufgelegt.

Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 247,89 EUR festgesetzt.

Die Aktien der Klasse Lock werden vertrieben seit 14. Februar 2011.

Die Aktien der Klasse R2 werden vertrieben seit 1. September 2016.

Die Aktien der Klasse Z werden vertrieben seit 1. September 2016.

#### 10.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brüssel

#### 10.1.3. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A., Boulevard Pachéco 44, 1000 Brüssel

#### 10.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

#### 10.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

##### Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an der Entwicklung der Aktienmärkte der ehemaligen Ostblockländer, des Balkans und/oder der Türkei teilzuhaben. Hierzu investiert der Teilfonds in Wertpapiere, die der Fondsmanager auf der Grundlage ihrer erwarteten Rentabilität auswählt.

##### Anlagepolitik des Teilfonds

###### Zulässige Anlagekategorien:

Das Teilfondsvermögen wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere investiert, so zum Beispiel in Anlagezertifikate oder Optionsscheine.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlageklassen investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, so zum Beispiel in Wandelanleihen, Geldmarktinstrumente, Einlagen und/oder flüssige Mittel.

Sofern der Teilfonds in Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen investiert, dürfen diese 10 % des Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

## 10. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

### 10.1. Management report of the sub-fund

#### 10.1.1. Launch date of the sub-fund and subscription price of the shares

The Emerging Europe subfund has been active since 16<sup>th</sup> December 2005 when assets were brought in from the Emerging Europe subfund, a subfund in the Dexia Invest SICAV.

The initial subscription price was set at 247.89 EUR.

The shares of Class Lock are commercialized from 14<sup>th</sup> February 2011.

The shares of Class R2 are commercialized from 1<sup>st</sup> September 2016.

The shares of Class Z are commercialized from 1<sup>st</sup> September 2016.

#### 10.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brussels

#### 10.1.3. Distributor

Belfius Banque S.A., Boulevard Pachéco 44, 1000 Brussels

#### 10.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

#### 10.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

##### Subfund objectives

The objective of the sub-fund is to allow shareholders to benefit from the trends on the equities markets in former eastern bloc countries, the Balkans and/or Turkey through stocks in companies selected by the asset manager on the basis of their expected return.

##### Fund policy

###### Authorised asset classes:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in shares and/or transferable securities equivalent to shares such as, for example, investment certificates and warrants.

The sub-fund's assets may also be invested, on an ancillary basis, in the other asset classes mentioned in the articles of incorporation appended to this document. Thus, on an ancillary basis, the sub-fund's assets may also be invested in convertible bonds, money market instruments, deposits and/or cash.

Any investments in units of undertakings for collective investment must represent no more than 10% of the sub-fund's assets.

## 10 Informationen über den Teilfonds

### 10.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

#### Besondere Anlagestrategie:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird hauptsächlich in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen mit Sitz und/oder Tätigkeitsschwerpunkt in den Ländern des ehemaligen Ostblocks, des Balkans und/oder der Türkei investiert.

#### Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

Die Teilfonds können unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften auch derivative Produkte einsetzen, so zum Beispiel Optionen, Futures und Wechselkursgeschäfte. Dies ist sowohl zu Anlagezwecken als auch zur Absicherung von Risiken (Marktrisiko, Wechselkursrisiko, etc.) möglich. Sofern Hebeleffekte genutzt werden, darf das Gesamtrisiko, dem der Teilfonds allein aufgrund seiner derivativen Instrumente ausgesetzt ist, 100 % seines Nettoinventarwerts nicht überschreiten. Die Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass solche abgeleiteten Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Instrumente.

#### Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung von Währungsrisiken:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

Auch wenn im Hinblick auf die Zusammensetzung des Portfolios die allgemeinen rechtlichen oder satzungsgemäßen Bestimmungen und Beschränkungen eingehalten werden müssen, kann es bei bestimmten Anlagekategorien und/oder geografischen Gebieten aufgrund bestehender Einschränkungen zu einer Risikokonzentration kommen.

Die Anlagepolitik verfolgt das Ziel, die Risiken des Portfolios zu streuen. Wie sich der Nettoinventarwert entwickeln wird, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) indes ungewiss. Aufgrund dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden.

#### Soziale, ethische und ökologische Kriterien:

Die Anlagepolitik des Teilfonds erfolgt nicht auf der besonderen Grundlage sozialer, ethischer oder ökologischer Kriterien. Der Teilfonds tätigt jedoch keine Anlagen in Wertpapiere von Unternehmen, deren Tätigkeit in der Herstellung, der Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben und/oder Uranmunition liegt.

Ein Teilfonds darf nicht mehr als 10 % seines Vermögens in OGAW oder andere OGA des offenen Typs anlegen. Der Teilfonds kann auch in Anteile eines anderen Wertpapierfonds oder eines anderen Fonds investieren, der direkt oder indirekt von der Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet wird, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Kontrolle oder durch eine direkte oder indirekte Beteiligung von mehr als 10 % des Kapitals oder der

## 10 Information about the subfund

### 10.1 Management report of the sub-fund (continued)

#### Particular strategy:

The assets of this sub-fund shall be invested primarily in shares and/or securities equivalent to shares issued by companies whose registered office is situated and/or whose primary economic activity is carried out in former eastern bloc countries, the Balkans and/or Turkey.

#### Authorised transactions involving financial derivatives:

Provided that the legal rules in force are observed, the sub-funds may also utilise derivative products such as, for example, options, futures and foreign exchange transactions both for investment and for hedging the different risks (market, exchange rate, etc.). If a leverage effect is used, the overall risk arising from the positions of the sub-fund in derivative instruments may not exceed 100% of the net asset value. Investors should be aware that these types of derivative products are more volatile than the underlying instruments.

#### Description of the general exchange risk hedging strategy:

The sub-fund does not intend to systematically hedge against exchange risk exposure.

Although the composition of the portfolio must observe the general rules and restrictions imposed by the law or the articles of incorporation, the fact remains that a concentration of risks may occur in asset classes and/or in geographical areas that are more restricted.

The investment policy seeks to ensure the diversification of the portfolio risks. Net asset value trends are however uncertain since the net asset value is subject to the different types of risk listed below. There may therefore be high volatility in its price.

#### Social, ethical and environmental aspects:

The sub-fund's investment policy is not particularly based on social, ethical or environmental criteria. Nevertheless, the sub-fund will not invest in the shares of a company that manufactures, uses or possesses anti-personnel mines, cluster bombs and/or depleted uranium weapons.

A sub-fund may invest no more than 10% of its assets in UCITS or other UCIs of the open-ended kind. The sub-fund may invest in the units of another securities fund or of another fund managed directly or indirectly by the management company or by a company with which the management company is linked by common management or control or by a direct or indirect holding of more than 10% of the capital or votes. No issue or redemption fee for target funds nor any management fee may be deducted from the assets of the



## 10 Informationen über den Teilfonds

### 10.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Stimmen verbunden ist. Im Zusammenhang mit solchen Anlagen dürfen für den Zielfonds aus dem Vermögen der SICAV keine Ausgabe- oder Rücknahmegebühr und auch keine Verwaltungsgebühr erhoben werden.

Der Teilfonds ist nur zu Kreditaufnahmen gemäß den geltenden Bestimmungen berechtigt. Die Höhe aufgenommener kurzfristiger Kredite darf 10 % des Nettovermögens nicht überschreiten.

#### 10.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

Nicht zutreffend.

#### 10.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Die europäischen Schwellenländer konnten sich während der zweiten Jahreshälfte beschleunigen. So war es dem Fonds möglich, um 4 % besser abzuschneiden als der Referenzindex.

Die Lokalwährungen wurden durch die Schwäche des US-Dollars unterstützt; auch der Ölpreis pro Barrel sowie die Rohstoffpreise wurden durch den niedrigen Dollarkurs gestützt.

Wir möchten darauf hinweisen, dass während des Geschäftsjahres des Teilfonds keine Überschreitung der Anlagepolitik festgestellt wurde.

#### 10.1.8. Künftige Politik

Trotz anhaltender (geo-)politischer Risiken, bieten die Aktien europäischer Schwellenländer nach wie vor interessante Investitionsmöglichkeiten. Der auf Rohstoffe ausgerichtete russische Markt bietet die beste Dividendenrendite und wird weiterhin von einem gestiegenen Ölpreis gestützt. Mitteleuropa bietet gute Wachstumsaussichten, wengleich Ungarn und die Tschechische Republik allmählich unter angespannteren Arbeitsmärkten zu leiden haben, wohingegen in Polen das politische Umfeld weiter negativ bleibt. Für den türkischen Markt sind die politischen Risiken sowie die steigenden Renditen amerikanischer Staatsanleihen auch künftig ein Hemmnis, allerdings bieten die Bewertungen allmählich eine gewisse Unterstützung. Auch wenn der griechische Markt weiterhin günstige Positionen ermöglicht, bleibt er insbesondere durch die Banken äußerst volatil.

#### 10.1.9. Risikoklasse

*Der synthetische Risiko- und Renditeindikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 auf Basis der Volatilität (Höchst- und Tiefstwerte) für einen vorhergehenden Zeitraum von fünf Jahren berechnet. Dieser Indikator ist in seiner aktuellen Version in den wesentlichen Anlegerinformationen enthalten. Er bewertet die Fonds anhand einer Skala von 1 bis 7. Je höher die Platzierung des Fonds auf der Skala, desto höher können sowohl Rendite als auch Verlust ausfallen. Der unterste Wert bedeutet nicht, dass der Fonds keinerlei Risiko aufweist, sondern dass er im Vergleich zu höheren Werten im Prinzip eine geringere aber*

## 10 Information about the subfund

### 10.1 Management report of the sub-fund (continued)

SICAV on account of such investments.

The sub-fund may only contract loans in accordance with the prevailing legislation. Short term loans shall not exceed 10% of its net assets.

#### 10.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

Non applicable.

#### 10.1.7. Policy followed during the year

Emerging markets in Europe picked up during the second half of the year, which meant the fund was able to outperform the benchmark index by 4%.

The weak dollar boosted local currencies as well as oil and commodity prices.

We note that the investment policy was not exceeded during the subfund's financial year.

#### 10.1.8. Future policy

Despite persisting (geo) political risks, European emerging equities continue to offer attractive investment opportunities. The Russian market –which is commodities-based– offers the best return in terms of dividends and is well supported by the rise in oil prices. Central Europe offers good growth prospects, even though Hungary and the Czech Republic are starting to feel the effects of tighter labour markets and the political environment remains negative in Poland. Political risks and the rise in US bond yields are still an obstacle for the Turkish market. Valuations, however, are starting to provide support to a certain extent. The Greek market continues to offer low cost exposure but is still very volatile, particularly because of banks.

#### 10.1.9. Risk Class

*The synthetic risk and return indicator is calculated in accordance with Regulation 583/2010 and based on volatility (increases or decreases of its value) over a previous period of five years. This most recent indicator is included in the key investor information. It classifies the fund in risk categories on a scale from 1 to 7. The higher up the fund is on the scale, and the greater is the risk category and the higher the possible returns. Although the lowest category does not mean that the fund involves no risk at all compared to the higher categories, in theory this product offers a yield that is lower but also more predictable.*

# Belfius Equities Emerging Europe

## 10 Informationen über den Teilfonds

### 10.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

auch besser vorhersehbare Rendite bietet.

Die wichtigsten Grenzen des Indikators sind folgende : Der Risikoindikator wird auf der Grundlage von historischen Daten berechnet, die nichts über die zukünftige Entwicklung aussagen. Daher kann sich der Grad des Risikos im Laufe der Zeit ändern. Auch wenn sich der Fonds in der Kategorie mit dem geringsten Risiko befindet, kann der Anleger dem Verlustrisiko unterliegen, da keine Kategorie von diesem Risiko vollkommen ausgenommen ist.

Der Teilfonds ist in Klasse 6

#### 10.1.10. Ausleihe von Wertpapieren

##### Teilfonds

Belfius Equities Emerging Europe

##### **Betreffender Zeitraum**

01/07/2017 - 31/12/2017

Ausleihen, die über ein organisiertes und standardisiertes Wertpapierleihsystem abgeschlossen werden, das von einem oder mehreren "Principals" verwaltet wird.

##### Identität der Gegenparteien

UBS Limited

##### Ausfall einer Gegenpartei

UBS Limited

##### Art der geliehenen Wertpapiere

Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können

##### Volumen

<u>31/07/2017</u>	<u>31/08/2017</u>	<u>30/09/2017</u>	<u>31/10/2017</u>	<u>30/11/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
112 550,00	227 921,00	500 390,00	453 334,00	52 715,00	164 128,00

##### Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere

174 130,54 EUR

## 10 Information about the subfund

### 10.1 Management report of the sub-fund (continued)

The main limits of the indicator are the following : the risk indicator is calculated from the past data, which is by no means indicative of future performance. As a result, the degree of risk may change over time. Even when the fund is in the lowest risk category, the investor may suffer losses since no category is fully risk free.

The compartment falls under class 6

#### 10.1.10. Securities lending

##### Subfund

Belfius Equities Emerging Europe

##### Period

01/07/2017 - 31/12/2017

The loans are contracted by means of an organized and standardized securitieslending system managed by one or more "principals".

##### Identity of counterparties

##### Default of a counterparty

UBS Limited

##### Nature of the lent securities

Shares and similar securities

##### Average volume

##### Real value of the security lending

174 130,54 EUR

<u>Isin Code</u>	<u>Bezeichnung</u>	<u>Menge</u>	<u>Preis</u>	<u>Währung</u>	<u>Marktwert in der Währung des Titels</u>	<u>Marktwert in der Währung des Teilfonds</u>
<u>Isin code</u>	<u>Description</u>	<u>Quantity</u>	<u>Price</u>	<u>Currency</u>	<u>Evaluation value in the currency of the lent security</u>	<u>Evaluation value in the currency of the compartment</u>
PLOPTTC00011	CD PROJEKT SA	7 500,00	97,00	PLN	727 500,00	174 130,54

##### Art der erhaltenen finanziellen Sicherheiten

187 879,18 EUR

##### Nature of the obtained financial sureties

187 879,18 EUR

# Belfius Equities Emerging Europe

## 10 Informationen über den Teilfonds

## 10 Information about the subfund

### 10.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

### 10.1 Management report of the sub-fund (continued)

Isin Code	Bezeichnung	Menge	Preis	Währung	Marktwert in der Währung des Titels	Marktwert in der Währung des Teilfonds
Isin code	Description	Quantity	Price	Currency	Evaluation value in the currency of the lent security	Evaluation value in the currency of the compartment
DE0001134922	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 6.25 04JAN24	19 216,00	137,67	EUR	26 323,39	26 323,39
FR0000571218	FRANCE GOVERNMENT BD 5.5 25APR2029	39 060,00	150,94	EUR	57 536,41	57 536,41
DE0001135143	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 6.25 04JAN30	0,30	165,70	EUR	0,49	0,49
ES00000123C7	SPAIN GOVERNMENT B 5.9 30JUL26 144A	29 000,00	136,34	EUR	37 121,16	37 121,16
AT0000A10683	REPUBLIC OF AUSTRI 2.4 23MAY34 144A	49 000,00	120,15	EUR	56 742,00	56 742,00

#### Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse

1 074,07 EUR

Vergütung, die sich aus der Ausleihe von Wertpapiere nach Abzug der Vergütung des Systemverwalters und des Halters der finanziellen Sicherheit ergibt und der Verwaltungsgesellschaft zusteht

299,67 EUR

#### Operative Kosten und Aufwendungen

Die an Candriam France als im Rahmen der Wertpapierleihgeschäfte tätige Stelle und an Candriam Belgium, die Verwaltungsgesellschaft, zu zahlenden Kosten und Aufwendungen belaufen sich insgesamt auf 28 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- Marktanalysen und den Abschluss der Wertpapierleihgeschäfte;
  - die administrative Überwachung dieser Geschäfte: insbesondere den Abgleich der Transaktionen, die Berechnung der eingegangenen Positionen in verliehenen Wertpapieren und die entsprechende Abstimmung mit den Gegenparteien sowie die Berechnung der zu berechnenden Beträge;
  - die Überwachung der Wertpapierleihgeschäfte durch das Risikomanagement: hauptsächlich die Definition der Kriterien für die Stellung von Sicherheiten, die Kontrolle, ob die gestellten Sicherheiten ausreichend und zulässig sind; die Überwachung der Kreditqualität der Gegenparteien und der gestellten Sicherheiten und die Kontrolle der für diese Art von Geschäften festgelegten internen Regeln;
  - die Überwachung dieser Geschäfte in rechtlicher und steuerlicher Hinsicht (insbesondere die Erstellung von Verträgen, die den Rahmen für diese Geschäfte bilden);
  - die IT-Kosten, die sich aus der Umsetzung und Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten ergeben;
  - die operationellen Risiken, die sich aus diesen Geschäftstätigkeiten ergeben.
- Die Kosten und Aufwendungen der Depotbank (außer den Umsatzprovisionen, welche in Höhe der tatsächlich angefallenen Kosten berechnet werden) betragen 12 % dieser Erträge und beziehen sich auf:
- die Auflösung von Wertpapierleihgeschäften;
  - die Vereinnahmung und Überwachung von Dividenden und Kupons in Bezug auf die verliehenen Wertpapiere;

#### Net realized return for the UCI

1 074,07 EUR

Fee resulting from lent securities without the system auditor's fees and the financial securities holder's fee, which is due to the management company

299,67 EUR

#### Costs and operating expenses

The costs and expenses paid to Candriam France (acting as agent in a securities lending context) and Candriam Belgium (management company) together make up 28% of this income and relate to

- market analysis and conclusion of lending transactions,
- administrative follow-up of loans: mainly the reconciliation of operations, calculation of the exposure on securities loaned and its approval with the counterparties and calculation of the amounts to be invoiced,
- follow-up performed by Risk Management on the securities lending activity: mainly definition of criteria for Collateral, checking of the sufficiency and eligibility of Collateral, tracking of the credit quality of counterparties and Collateral, checking of the internal rules set for the activity,
- legal and taxation-related follow-up of the activity (particularly the conclusion of legal contracts regulating the activity),
- information technology costs deriving from arranging for maintenance of the activity,
- operational risks resulting from the activity.

The costs and expenses paid to the custodian bank, in addition to the transaction fees invoiced at actual cost, come to 12% of this income and concern

- liquidation of lending transactions,
- collection and tracking of dividends and coupons affecting securities loaned,

## 10 Informationen über den Teilfonds

### 10.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

- die Verwaltung der Transaktionen mit Wertpapieren, die sich auf die Wertpapierleihgeschäfte auswirken;
- die Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten in steuerlicher Hinsicht;
- die Durchführung von Kontrollen dieser Geschäftstätigkeiten.

## 10 Information about the subfund

### 10.1 Management report of the sub-fund (continued)

- management of transactions on securities affecting loans,
- fiscal monitoring of the activity,
- audits carried out on the activity.

# Belfius Equities Emerging Europe

## 10.2. Bilanz

## 10.2. Balance Sheet

		31/12/2017	31/12/2016
		EUR	EUR
	<b>TOTAL NETTOAKTIVA</b>	<b>17 921 900,50</b>	<b>17 845 164,92</b>
<b>I.</b>	<b>Anlagevermögen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	0,00	0,00
B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>17 709 565,98</b>	<b>17 512 930,88</b>
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	0,00	0,00
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	17 709 565,98	17 512 930,88
a.	Aktien	17 709 565,98	17 512 930,88
a.1.	Aktien	17 531 806,82	17 313 940,88
a.2.	Davon geliehene Aktien	177 759,16	198 990,00
D.	Sonstige Wertpapiere	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Forderungen	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr</b>	<b>22 165,20</b>	<b>55 138,94</b>
A.	Forderungen	340 629,93	279 072,79
a.	Ausstehende Beträge	152 702,87	65 460,51
b.	Steuerguthaben	47,88	481,51
c.	Collateral	187 879,18	213 130,77
B.	Verbindlichkeiten	(318 464,73)	(223 933,85)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	(130 585,55)	(10 803,08)
d.	Collateral (-)	(187 879,18)	(213 130,77)
<b>V.</b>	<b>Einlagen und Barmittel</b>	<b>238 351,87</b>	<b>323 239,81</b>
A.	Sichtguthaben	238 351,87	323 239,81
B.	Termingelder	0,00	0,00
C.	Sonstige	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>(48 182,55)</b>	<b>(46 144,71)</b>
A.	Vorzutragende Erträge (-)	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	18,16	213,61
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	(48 200,71)	(46 358,32)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	0,00	0,00
	<b>EIGENKAPITAL INSGESAMT</b>	<b>17 921 900,50</b>	<b>17 845 164,92</b>
<b>A.</b>	<b>Kapital</b>	<b>3 408 886,56</b>	<b>4 195 667,34</b>
<b>B.</b>	<b>Ergebnisbeteiligung</b>	<b>(47 032,57)</b>	<b>21 522,43</b>
<b>C.</b>	<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>12 575 843,53</b>	<b>10 665 756,92</b>
<b>D.</b>	<b>Jahresergebnis (HalbJahr)</b>	<b>1 984 202,98</b>	<b>2 962 218,23</b>
	<b>TOTAL NET ASSETS</b>	<b>17 921 900,50</b>	<b>17 845 164,92</b>
<b>I.</b>	<b>Fixed Assets</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Tangible assets	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>	<b>17 709 565,98</b>	<b>17 512 930,88</b>
A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	On money market instruments	0,00	0,00
C.	Shares and similar securities	17 709 565,98	17 512 930,88
a.	Shares	17 709 565,98	17 512 930,88
a.1.	Shares	17 531 806,82	17 313 940,88
a.2.	Of which lent shares	177 759,16	198 990,00
D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Financial derivatives	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Payables	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)</b>	<b>22 165,20</b>	<b>55 138,94</b>
A.	Receivables	340 629,93	279 072,79
a.	Amounts receivable	152 702,87	65 460,51
b.	Tax credits	47,88	481,51
c.	Collateral	187 879,18	213 130,77
B.	Payables	(318 464,73)	(223 933,85)
a.	Amounts payable (-)	(130 585,55)	(10 803,08)
d.	Collateral (-)	(187 879,18)	(213 130,77)
<b>V.</b>	<b>Deposits and liquid assets</b>	<b>238 351,87</b>	<b>323 239,81</b>
A.	Sight bank deposits	238 351,87	323 239,81
B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Others	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Adjustment accounts</b>	<b>(48 182,55)</b>	<b>(46 144,71)</b>
A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Accrued income	18,16	213,61
C.	Chargeable expenses (-)	(48 200,71)	(46 358,32)
D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>17 921 900,50</b>	<b>17 845 164,92</b>
<b>A.</b>	<b>Capital</b>	<b>3 408 886,56</b>	<b>4 195 667,34</b>
<b>B.</b>	<b>Profit-sharing/dividends</b>	<b>(47 032,57)</b>	<b>21 522,43</b>
<b>C.</b>	<b>Retained earnings</b>	<b>12 575 843,53</b>	<b>10 665 756,92</b>
<b>D.</b>	<b>Result for the financial year (the half year)</b>	<b>1 984 202,98</b>	<b>2 962 218,23</b>

## Belfius Equities Emerging Europe

### 10.3. Eventualverbindlichkeiten

### 10.3. Off balance sheet items

		31/12/2017	31/12/2016
		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>I.</b>	<b>Dingliche Sicherheiten (+/-)</b>		
A.	Sicherheiten (+/-)	<b>187 879,18</b>	<b>213 130,77</b>
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	187 879,18	213 130,77
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)</b>		
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)</b>		
A.	Erworbene Terminverträge	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
B.	Veräußerte Terminverträge	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)</b>		
A.	Erworbene Swap-Verträge	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
B.	Veräußerte Swap-Verträge	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)</b>		
A.	Erworbene Verträge	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
B.	Veräußerte Verträge	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile</b>		
<b>VII.</b>	<b>Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Geliehene Finanzinstrumente</b>		
A.	Aktien	<b>177 759,15</b>	<b>198 990,06</b>
B.	Schuldverschreibungen	0,00	0,00

# Belfius Equities Emerging Europe

## 10.4. Gewinn- und Verlustrechnung

## 10.4. Income statement

		31/12/2017	31/12/2016
		EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne</b>	<b>1 784 547,93</b>	<b>2 776 341,25</b>
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	1 791 584,98	2 775 305,37
a.	Aktien	1 791 584,98	2 775 305,37
a.1.	Realisiertes Resultat	95 184,24	(106 554,50)
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	1 696 400,74	2 881 859,87
D.	Sonstige Wertpapiere	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	0,00	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	(7 037,05)	1 035,88
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	(7 037,05)	1 035,88
b.1.	Realisiertes Resultat	(7 037,05)	1 035,88
<b>II.</b>	<b>Anlageerträge und -aufwendungen</b>	<b>381 625,11</b>	<b>359 100,32</b>
A.	Dividenden	463 633,96	428 109,34
B.	Zinsen (+/-)	453,68	418,75
b.	Einlagen und Barmittel	453,68	418,75
C.	Einlagen und Barmittel	(446,59)	(470,90)
D.	Swap-Verträge (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	(82 015,94)	(68 956,87)
b.	ausländische	(82 015,94)	(68 956,87)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Sonstige Aufwendungen</b>	<b>1 074,07</b>	<b>2 172,62</b>
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	0,00	0,00
B.	Sonstige	1 074,07	2 172,62
<b>IV.</b>	<b>Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>(183 044,13)</b>	<b>(175 395,96)</b>
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	(3 813,50)	(3 762,94)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	(352,73)	(964,66)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	(8 818,87)	(8 880,50)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	(152 130,22)	(134 851,86)
a.	Finanzverwaltung	(141 909,24)	(127 701,98)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	(10 220,98)	(7 149,88)
E.	Verwaltungskosten (-)	(1 596,40)	(9 118,50)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	(5 630,67)	(775,10)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	(214,29)	(30,93)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	(6 039,65)	(6 100,17)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	(4 577,51)	(9 731,38)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	129,71	(1 179,92)
	<b>Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr)</b>	<b>199 655,05</b>	<b>185 876,98</b>
	<b>Zwischensumme II+III+IV</b>	<b>199 655,05</b>	<b>185 876,98</b>
<b>V.</b>	<b>Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern</b>	<b>1 984 202,98</b>	<b>2 962 218,23</b>
<b>VI.</b>	<b>Steuern vom Einkommen und Ertrag</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Jahresergebnis (HalbJahr)</b>	<b>1 984 202,98</b>	<b>2 962 218,23</b>

# Belfius Equities Emerging Europe

## 10.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 10.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Composition of the assets and key figures (continued)

### 10.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

### 10.5. Composition of the assets and key figures

#### 10.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 December 2017 (ausgedrückt in EUR)

#### 10.5.1. Assets composition as at 31 December 2017 (expressed in EUR)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
<b>I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente - Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>								
<b>Amtlich notierte Wertpapiere – Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</b>								
<b>Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Shares and similar securities</b>								
<b>Zypern – Cyprus</b>								
TCS GROUP HOLDING PLC /GDR		20 000,00	USD	18,85	313 957,36		1,77%	1,75%
<b>Total: Zypern – Total: Cyprus</b>					<b>313 957,36</b>		<b>1,77%</b>	<b>1,75%</b>
<b>Tschechien (Tschechische Republik) – Czechia (Czech Republic)</b>								
CEZ CESKE ENERGETICKE ZAVODY		12 000,00	CZK	496,50	233 383,12		1,32%	1,30%
MONETA MONEY BANK. A.S		50 000,00	CZK	82,40	161 386,11		0,91%	0,90%
<b>Total: Tschechien (Tschechische Republik) – Total: Czechia (Czech Republic)</b>					<b>394 769,23</b>		<b>2,23%</b>	<b>2,20%</b>
<b>Griechenland – Greece</b>								
ALPHA BANK AE		200 000,00	EUR	1,79	357 400,00		2,02%	1,99%
FOLLI FOLLIE GR SHS		5 000,00	EUR	19,00	95 000,00		0,54%	0,53%
JUMBO SA		5 000,00	EUR	14,90	74 500,00		0,42%	0,42%
NATIONAL BANK OF GREECE S.A.		500 000,00	EUR	0,32	159 500,00		0,90%	0,89%
OPAP		12 000,00	EUR	10,50	126 000,00		0,71%	0,70%
<b>Total: Griechenland – Total: Greece</b>					<b>812 400,00</b>		<b>4,59%</b>	<b>4,53%</b>
<b>Ungarn (Republik) – Hungary (Republic)</b>								
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC		38 000,00	HUF	3 005,00	368 111,55		2,08%	2,05%
OTP BANK LTD		18 000,00	HUF	10 720,00	622 040,50		3,51%	3,47%
<b>Total: Ungarn (Republik) – Total: Hungary (Republic)</b>					<b>990 152,05</b>		<b>5,59%</b>	<b>5,52%</b>
<b>Jersey – Jersey</b>								
UNITED COMPANY RUSAL PLC		450 000,00	HKD	5,48	262 702,52		1,48%	1,47%
<b>Total: Jersey – Total: Jersey</b>					<b>262 702,52</b>		<b>1,48%</b>	<b>1,47%</b>
<b>Niederlande – Netherlands</b>								
X5 RETAIL GROUP NV / SGDR		7 000,00	USD	37,77	220 178,21		1,24%	1,23%
YANDEX NV -A-		10 000,00	USD	32,75	272 734,84		1,54%	1,52%
<b>Total: Niederlande – Total: Netherlands</b>					<b>492 913,05</b>		<b>2,78%</b>	<b>2,75%</b>
<b>Polen (Republik) – Poland (Republic)</b>								
ALIOR BANK		20 000,00	PLN	79,50	381 062,41		2,15%	2,13%
BANK ZACHODNI WBK SA WROCLAW		1 600,00	PLN	396,25	151 945,64		0,86%	0,85%



# Belfius Equities Emerging Europe

## 10.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 10.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
CCC SHS		6 000,00	PLN	285,00	409 821,84		2,31%	2,29%
CD PROJEKT SA		8 000,00	PLN	97,00	185 977,63		1,05%	1,04%
DINO POLSKA S.A.		14 000,00	PLN	78,80	264 395,00		1,49%	1,48%
KGHM POLSKA MIEDZ SA		9 000,00	PLN	111,20	239 853,62		1,35%	1,34%
POLISH OIL & GAS CO		60 000,00	PLN	6,29	90 448,40		0,51%	0,50%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN		10 000,00	PLN	106,00	254 041,61		1,43%	1,42%
POWSZECHNA KASA OSZCZED.POLSKI		70 000,00	PLN	44,31	743 359,29		4,20%	4,15%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN		52 000,00	PLN	42,16	525 415,56		2,97%	2,93%
<b>Total: Polen (Republik) – Total: Poland (Republic)</b>					<b>3 246 321,00</b>		<b>18,33%</b>	<b>18,11%</b>
<b>Russland (Föderation) – Russia (Federation)</b>								
ALROSA CJSC SHS		100 000,00	USD	1,30	108 576,95		0,61%	0,61%
BASHNEFT PJSOC		4 000,00	USD	23,48	78 228,65		0,44%	0,44%
GAZPROM		540 000,00	USD	2,27	1 019 373,67		5,76%	5,69%
GAZPROM NEFT OJSC		40 000,00	USD	4,24	141 239,74		0,80%	0,79%
JSC SURGUTNEFTEGAZ /PREF.		400 000,00	USD	0,49	162 851,10		0,92%	0,91%
LUKOIL HOLDING		31 000,00	USD	57,92	1 495 276,67		8,44%	8,34%
MAGNIT JSC		3 400,00	USD	110,13	311 815,22		1,76%	1,74%
MMC NORILSK NIC		4 000,00	USD	188,46	627 796,47		3,54%	3,50%
MOBILE TELESYSTEMS PJSC		70 000,00	USD	4,79	279 470,69		1,58%	1,56%
NOVATEK		55 000,00	USD	11,77	539 174,47		3,04%	3,01%
NOVATEK JOINT STOCK CO/SGDR		2 000,00	USD	120,20	200 199,87		1,13%	1,12%
ROSNEFT OIL COMPANY OJSC		45 000,00	USD	5,06	189 749,32		1,07%	1,06%
SBERBANK		520 000,00	USD	3,91	1 693 951,10		9,57%	9,45%
SISTEMA --- SHS		250 000,00	USD	0,21	43 721,48		0,25%	0,24%
TATNEFT PJSC		50 000,00	USD	8,32	346 300,63		1,96%	1,93%
TATNEFT PJSC/PREF		100 000,00	USD	6,34	527 985,51		2,98%	2,95%
TMK SGDR REG-S		9 997,00	USD	4,63	38 546,06		0,22%	0,22%
VTB BANK		100 000 000,00	USD	0,00	68 454,36		0,39%	0,38%
<b>Total: Russland (Föderation) – Total: Russia (Federation)</b>					<b>7 872 711,96</b>		<b>44,45%</b>	<b>43,93%</b>
<b>Türkei – Turkey</b>								
AKBANK		280 000,26	TRY	9,85	605 761,46		3,42%	3,38%
ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT		0,90	TRY	24,20	4,77		0,00%	0,00%
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS		20 000,00	TRY	78,10	343 074,15		1,94%	1,91%
KARDEMIR KARABUK-D- KOC HLD AS		0,24	TRY	3,21	0,17		0,00%	0,00%
90 000,15		90 000,15	TRY	18,48	365 302,10		2,06%	2,04%
TAV HAVALIMALARI HOLDING AS		55 000,00	TRY	22,46	271 318,50		1,53%	1,51%
TOFAS TURKOTOMOBIL FABRIKASI		15 000,00	TRY	33,02	108 786,57		0,61%	0,61%
TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINEL		15 000,00	TRY	121,50	400 289,78		2,26%	2,23%
TURK HAVA YOLLARI AO		90 000,39	TRY	15,69	310 151,80		1,75%	1,73%
TURKIYE GARANTI BANKASI /NOM.		270 000,00	TRY	10,72	635 719,48		3,59%	3,55%
TURKIYE IS BANKASI AS C		0,28	TRY	6,97	0,42		0,00%	0,00%
ULKER BISKUVI		20 000,00	TRY	19,67	86 405,49		0,49%	0,48%
YAPI KREDI BANKASA		0,35	TRY	4,34	0,34		0,00%	0,00%
<b>Total: Türkei – Total: Turkey</b>					<b>3 126 815,03</b>		<b>17,66%</b>	<b>17,45%</b>

# Belfius Equities Emerging Europe

## 10.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 10.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
<b>Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America</b>								
EPAM SYSTEMS		2 200,00	USD	107,43	196 823,78		1,11%	1,10%
Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America					196 823,78		1,11%	1,10%
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities					17 709 565,98		100,00%	98,82%
Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					17 709 565,98		100,00%	98,82%
<b>Sonstige Wertpapiere – Other transferable securities</b>								
<b>Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Shares and similar securities</b>								
<b>Russland (Föderation) – Russia (Federation)</b>								
MOSENERGOSETSTROY		750 000,00	RUB	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Total: Russland (Föderation) – Total: Russia (Federation)					0,00		0,00%	0,00%
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities					0,00		0,00%	0,00%
Total Sonstige Wertpapiere – Total Other transferable securities					0,00		0,00%	0,00%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					17 709 565,98		100,00%	98,82%
<b>II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets</b>								
<b>Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets</b>								
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SEK		3,81			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			RUB		281,99			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			HKD		5 996,55			0,03%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			HUF		21 498,42			0,12%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			USD		41 904,56			0,23%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CAD		51,05			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			PLN		53 749,12			0,30%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CZK		2 405,99			0,01%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			TRY		10 929,70			0,06%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR		101 013,62			0,56%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			GBP		517,06			0,00%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets					238 351,87			1,33%
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets					238 351,87			1,33%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables					22 165,20			0,12%
IV. Sonstige – Others					(48 182,55)			(0,27%)
V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets					17 921 900,50			100,00%

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz a m Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brüsseler zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brussels provides the financial services.

# Belfius Equities Emerging Europe

## 10.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 10.5 Composition of the assets and key figures (continued)

### Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2017 (als Prozentsatz des Portfolios)

### Economic breakdown of investments as at 31/12/2017 (percentage of portfolio)

Banken und andere Kreditinstitute – Banks & other credit institutions	31,51%
Benzin, Öl und Erdgas – Petroleum / Oil and natural gas	22,89%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute – Financial, investment & other diversified comp.	13,77%
NE-Metalle – Non-ferrous metals	6,38%
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke – Food & soft drinks	4,19%
Transport und Verkehr – Traffic & Transportation	3,28%
Einzelhandel und Kaufhäuser – Retail trade & department stores	3,27%
Versicherungen – Insurance companies	2,97%
Internet, Software und IT-Dienstleistungen – Internet, software & IT services	2,65%
Textilien, Kleidung und Lederwaren – Textiles, garments & leather goods	2,31%
Telekommunikation – Telecommunication	1,82%
Energie- und Wasserversorgung – Energy & water supply	1,32%
IT-Hardware und Netzwerklösungen – Computer hardware & networking	1,05%
Hotels und Gaststätten, Freizeit – Lodging and catering industry and leisure facilities	0,71%
Fahrzeuge – Vehicles	0,61%
Chemie – Chemicals	0,61%
Sonstige Konsumgüter – Miscellaneous consumer goods	0,42%
Maschinenbau und Industrieanlagen – Mechanical engineering & industrial equip.	0,22%
Tabak und alkoholische Getränke – Tobacco & alcoholic beverages	0,00%
Bergbau, Kohle & Stahl – Mining, coal & steel	0,00%
Baustoffe und Bauindustrie – Building materials & building industry	0,00%
<b>Total: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

### Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2017 (als Prozentsatz des Portfolios)

### Geographic breakdown of investments as at 31/12/2017 (percentage of portfolio)

Russland (Föderation) – Russia (Federation )	44,45%
Polen (Republik) – Poland (Republic)	18,33%
Türkei – Turkey	17,66%
Ungarn (Republik) – Hungary (Republic)	5,59%
Griechenland – Greece	4,59%
Niederlande – Netherlands	2,78%
Tschechien (Tschechische Republik) – Czechia (Czech Republic)	2,23%
Zypern – Cyprus	1,77%
Jersey – Jersey	1,48%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America	1,11%
<b>Total: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

### Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2017 (als Prozentsatz des Portfolios)

### Currency breakdown of investments as at 31/12/2017 (percentage of portfolio)

USD - USD	50,12%
PLN - PLN	18,33%
TRY - TRY	17,66%
HUF - HUF	5,59%
EUR - EUR	4,59%
CZK - CZK	2,23%
HKD - HKD	1,48%
RUB - RUB	0,00%
<b>Total: – Total:</b>	<b>100,00%</b>

### 10.5.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (ausgedrückt in EUR)

### 10.5.2. Change in the composition of assets of the subfund (expressed in EUR)

	1. Halbjahr 1st semester
Käufe - Purchases	1 032 099,82
Verkäufe - Sales	1 693 681,30
<b>Total 1 - Total 1</b>	<b>2 725 781,12</b>
Zeichnungen - Subscriptions	1 068 911,28
Rückzahlungen - Redemptions	1 793 819,68
<b>Total 2 - Total 2</b>	<b>2 862 730,96</b>
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	17 577 134,87
<b>Rotationsprozentsatz - Rotation Percentage</b>	<b>(0,78%)</b>
<b>Verbesserter Rotationsprozentsatz - Corrected Rotation Percentage</b>	<b>(0,58%)</b>

# Belfius Equities Emerging Europe

## 10.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 10.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Eine Zahl nahe bei 0 % weist daraufhin, dass die Geschäfte mit - je nach Fall - beweglichen Effekten oder Vermögenswerten, mit Ausnahme von Einlagen und Barmitteln, während eines festgelegten Zeitraumes ausschließlich nach den Zeichnungen und Rückstat Die detaillierte Liste der während des Geschäftsjahres stattgefundenen Transaktionen ist auf Anfrage kostenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brüsselder zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage ind A detailed listed of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brussels provides the financial services.

### 10.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

### 10.5.3. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

#### Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/12/2017

#### Evolution of the number of shares outstanding as at 31/12/2017

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	2 547,99	355,41	7 556,71
		Thesaurierung / Capitalisation	3 205,82	4 944,04	22 978,83
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	146,05	374,33	196,16
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
Klasse Z / Class Z		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		<b>Total / Total</b>			<b>30 505,62</b>
30/06/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	2 346,67	1 140,80	8 762,58
		Thesaurierung / Capitalisation	1 795,56	2 794,51	21 979,87
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	221,95	12,00	406,11
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
Klasse Z / Class Z		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		<b>Total / Total</b>			<b>31 148,57</b>
31/12/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	1 532,45	1 203,66	9 091,38
		Thesaurierung / Capitalisation	495,70	1 960,69	20 514,88
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	75,19	15,48	465,82
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
Klasse Z / Class Z		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		<b>Total / Total</b>			<b>30 072,07</b>

### Anteilkäufe und -verkäufe durch den OGA (in der Währung des Teilfonds)

### Payable and receivable amounts for the UCI (in the currency of the subfund)

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	1 039 006,09	141 878,68
		Thesaurierung / Capitalisation	1 633 022,71	2 512 638,82
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	69 011,57	170 422,25
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
Klasse Z / Class Z		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
30/06/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	1 051 560,50	513 646,87
		Thesaurierung / Capitalisation	1 044 234,72	1 626 428,35
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	129 775,20	6 893,58
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
Klasse Z / Class Z		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
31/12/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	717 693,00	565 065,53
		Thesaurierung / Capitalisation	305 022,94	1 219 167,16
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	46 195,34	9 586,99
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	
	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	

# Belfius Equities Emerging Europe

## 10.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 10.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00

**Nettovermögen am Ende des Zeitraumes**  
(in der Währung des Teilfonds)

**Net asset value at the end of the period**  
(in the currency of the subfund)

Zeitraum Period				pro Anteile for one share
30/06/2016	14 785 670,89	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	401,86
			Thesaurierung / Capitalisation	506,98
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	504,86
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00		
30/06/2017	16 779 871,69	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	441,93
			Thesaurierung / Capitalisation	576,64
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	573,49
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00		
31/12/2017	17 921 900,50	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	480,74
			Thesaurierung / Capitalisation	645,98
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	642,04
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00		
		Ausschüttung / Distribution	0,00	

### 10.5.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

### 10.5.4. Performances

(expressed in percent)

Klasse/ Class	CAP/DIS	1 Jahr/ 1 year	3 Jahr/ 3 year	5 Jahr/ 5 year	10 Jahr/ 10 year	seit dem Start/ Since the start
C	CAP	6,15%	10,29%	(0,32%)	(2,82%)	1,58%
L	CAP	6,02%	10,17%	(0,40%)	-	(0,82%)

# Belfius Equities Emerging Europe

10.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen  
(Fortsetzung)

10.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Stabdiagramm

Diagram in sticks

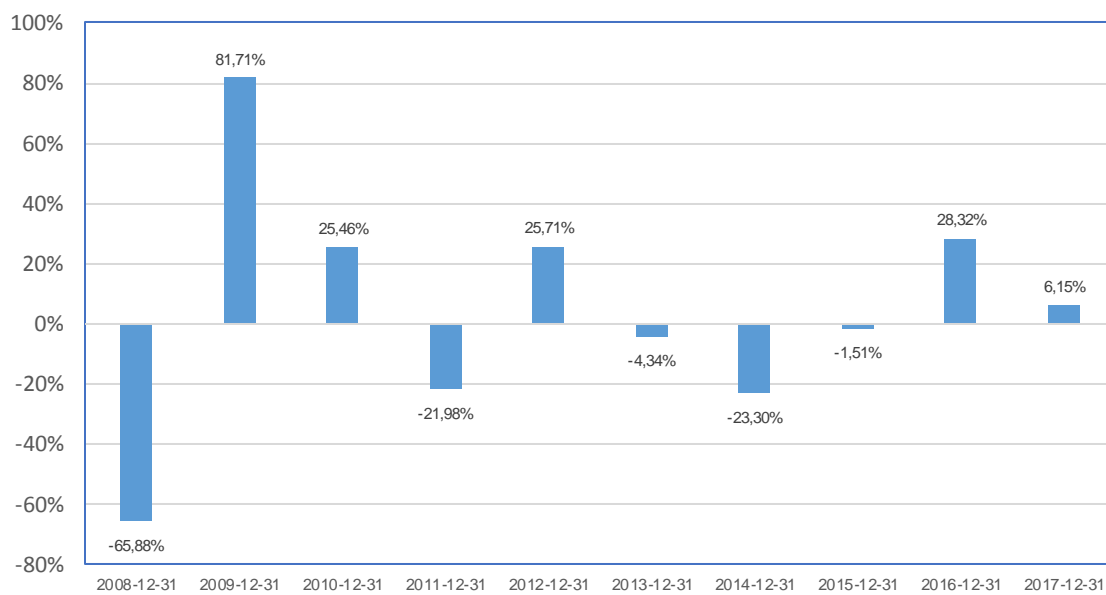
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2005

Year of creation : 2005

Jahresleistung 31 Dezember 2017 / Annual Performance 31 December 2017

■ Belfius Equities Emerging Europe - Teil von CAP (EUR) / part of CAP (EUR)



---

# Belfius Equities Emerging Europe

10.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen  
(Fortsetzung)

10.5 Composition of the assets and key figures (continued)

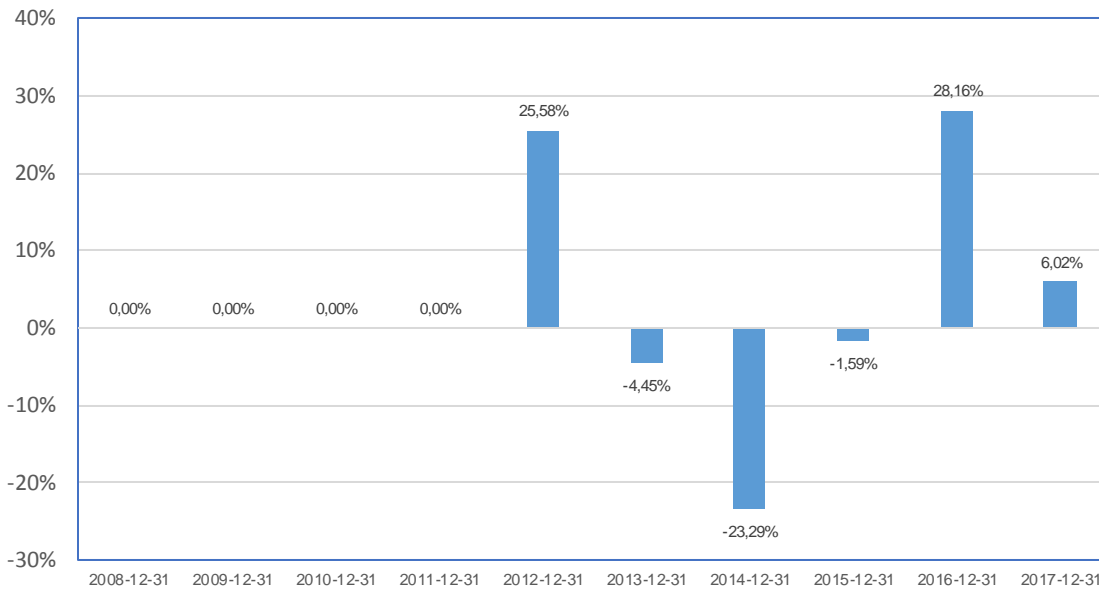
## Klasse L (CAP) / Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

### Jahresleistung 31 Dezember 2017 / Annual Performance 31 December 2017

■ Belfius Equities Emerging Europe - Teil von CAP (EUR) / part of CAP (EUR)



Hierbei handelt es sich um Renditen, die auf historischen Daten basieren. Sie stellen keinerlei Garantie für zukünftige Renditen dar und lassen mögliche Restrukturierungen sowie Gebühren und Kosten, die mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen verbunden sind, unberücksichtigt.  
These figures are historical yield data, which cannot provide any guarantee as to future yield and which do not take account of restructurings, nor of commissions and costs related to issues and redemptions of shares.

## Klasse R2 (CAP) / Class R2 (CAP)

Da die Klasse R2 nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.  
As Class R2 is not active, it is not possible to calculate performance returns.

## Klasse Z (CAP) / Class Z (CAP)

Da die Klasse Z nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.  
As Class Z is not active, it is not possible to calculate performance returns.

# Belfius Equities Emerging Europe

## 10.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 10.5 Composition of the assets and key figures (continued)

### 10.5.5. Kosten (ausgedrückt in %)

### 10.5.5. Fees (expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0945516574	2,04%
Klasse C / Class C	BE0945515568	2,05%
Klasse L / Class L	BE6214503045	2,14%
Klasse R2 / Class R2	BE6286723562	
Klasse R2 / Class R2	BE6286724578	-
Klasse Z / Class Z	BE6286726599	-
Klasse Z / Class Z	BE6286725583	-

Die nach der Verordnung 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 in Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rats über die wesentlichen Anlegerinformationen und die Bedingungen, die bei der Vorlage der wesentlichen Anlegerinformationen oder des Prospekts auf anderen dauerhaften Medien als Papier oder mithilfe einer Website (nachfolgend die "Verordnung 583/2010") zu erfüllen sind, berechneten laufenden Kosten werden in die wesentlichen Anlegerinformationen aufgenommen. Die Bezeichnung "laufende Kosten" beinhaltet alle Zahlungen, die vom Kapital des Fonds abgezogen werden, wenn ein solcher Abzug der Verordnung, der Satzung oder dem Prospekt zufolge gefordert oder zulässig ist. Sie beinhaltet jedoch nicht die Performancegebühren, die Ausgabeaufschläge oder die Rücknahmegebühren, die von dem Anleger direkt gezahlt werden, noch die Transaktionskosten, mit Ausnahme der von der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, den Verwaltungsratsmitgliedern der SICAV oder einem Anlageberater in Rechnung gestellten Transaktionskosten. Die Kosten in Verbindung mit einer Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen an zugrunde liegenden OGA zählen ebenfalls zu den laufenden Kosten. Sie beinhalten jedoch nicht die Kreditzinsen oder die Kosten in Verbindung mit dem Engagement in derivative Produkte (z.B. Nachschussforderungen). Sie basieren auf den Kosten des vorhergehenden Geschäftsjahres und werden in Prozent des Nettovermögens des betreffenden Berichtszeitraums ausgedrückt. In bestimmten Fällen können sie auch in der Form eines in Rechnung zu stellenden Maximalbetrags, basierend auf der Basis einer anderen 1-Jahres-Periode oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

#### Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

Die Rückabtretung von Provisionen wirkt sich nicht auf den Betrag der Verwaltungsprovision aus, die die Sparte der Verwaltungsgesellschaft auszahlt.

Diese Verwaltungsprovision unterliegt den in der Satzung festgelegten Begrenzungen. Diese Begrenzungen dürfen ausschließlich mit der Zustimmung der Generalversammlung abgeändert werden.

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgium die Verwaltungsprovision in Höhe von 93 % zurückabgetreten.

The ongoing charges, as calculated in accordance with Regulation no. 583/2010 of the Commission of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the European Council, as regards key investor information and conditions to fulfil when providing key investor information or a prospectus on a durable medium other than paper or by means of a website (hereinafter "Regulation 583/2010"), are shown in the key investor information. The concept of "ongoing charges" includes all payments deducted from the fund's assets where such deduction is required or permitted by the regulations, the articles of association or the prospectus. However, they do not include any performance fees, entry or exit charges directly paid by the investor, transaction fees, except those which would be charged by the custodian bank, the management company, the administrative agent, the SICAV's managers or any other investment advisor. Fees linked to the subscription or redemption of underlying UCI units are also included into the ongoing charges. Moreover, they do not include interest on loans and charges linked to holding derivative products (e.g. the margin calls). They are based on the costs for the previous financial year and are a percentage of the average net assets for the period concerned. In some cases, they may be expressed as a maximum amount to be charged or calculated on the basis of another one-year period, or they may be based on an estimate.

#### Existence of fee sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company. This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 93 %.



## 10.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2017

### 10.6.1. Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse C)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,60%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Lock)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,60%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die "Lock fee" zum maximalen Jahreszinssatz von 0,10%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse R2)

Klasse R2 ist durch die Identität der mit dem Vertrieb der Anteile beauftragten Vertriebspartner und/oder den Status eines institutionellen Anlegers gekennzeichnet.

Die Klasse R2 ist bestimmten von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten Vertriebsstellen und/oder Finanzintermediären vorbehalten, und bei einer Investition in diese Anteilsklasse fallen keinerlei Gebühren an eine Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe an, sofern die Investition in die Anteile im Rahmen eines Mandats erfolgt.

- von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten OGA vorbehalten.

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,32%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des

## 10.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2017

### 10.6.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class C)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.60%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Lock)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.60%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Lock Fee at a maximum annual rate of 0.10%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class R2)

R2 class is characterised by the identity of the intermediaries marketing the equities and/or the status of institutional investor.

The R2 class is restricted to Distributors and/or intermediaries approved by the management company who will not receive any form of remuneration for investments in this class from an entity of the Candriam group, if the final investments in the shares are made in the context of a mandate.

- UCIs approved by the management company.

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.32%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors,

# Belfius Equities Emerging Europe

## 10.6 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 December 2017 ((Fortsetzung))

Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Z)

Klasse Z ist durch das Fehlen einer Vergütung für die Verwaltung des Anlageportfolios gekennzeichnet.

Die Klasse Z ist institutionellen/professionellen Anlegern vorbehalten, die mit einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe einen diskretionären Verwaltungsvertrag abgeschlossen haben. Die Portfolioverwaltungstätigkeit für diese Anteilklasse wird direkt über einen mit dem Anleger geschlossenen Verwaltungsvertrag vergütet. Daher wird auf die Vermögenswerte dieser Anteilklasse keine Portfolioverwaltungsgebühr erhoben.

- OGA vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft genehmigt wurden und die von einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe verwaltet werden.

Die Vergütungen :

- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,08%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,04%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

### 10.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)  
23 690,99 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)  
395,60 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)  
2 976,84 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse L)  
29,64 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)  
888,41 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)  
14,84 EUR
- The Lock fee  
24,72 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen  
234,48 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)  
19 945,19 EUR

Für eine Gesamtzahl von  
48 200,71 EUR

## 10.6 Notes to the financial statements as at 31 December 2017 ((continued))

Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Z)

Z class is characterised by the absence of an investment portfolio management fee.

The Z class is restricted to Institutional/professional investors who have entered into a discretionary management agreement with an entity of the Candriam group. The portfolio management activity for this class is directly remunerated through the contract concluded with the investor, so no portfolio management fee is payable for the assets of this class.

- UCIs approved by the management company and managed by an entity of the Candriam group.

The fees:

- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.08%
- Of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.04%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

### 10.6.2. Accrued liabilities (Balance VI.C)

- The Management fee (Class C)  
23 690,99 EUR
- The Management fee (Class L)  
395,60 EUR
- The Administrative fee (Class C)  
2 976,84 EUR
- The Administrative fee (Class L)  
29,64 EUR
- The Custody agent fee (Class C)  
888,41 EUR
- The Custody agent fee (Class L)  
14,84 EUR
- The Lock fee  
24,72 EUR
- interest payable on current accounts and loans  
234,48 EUR
- a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)  
19 945,19 EUR

For a total of  
48 200,71 EUR

## 11. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 11.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

#### 11.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds Global Telecom wurde am 3. Februar 2000 aufgelegt.

Der ursprüngliche Zeichnungszeitraum war vom 10. Januar bis 3. Februar 2000 festgelegt. Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 500 EUR festgesetzt.

Die Aktien der Klasse Lock werden vertrieben seit 14. Februar 2011.

Die Aktien der Klasse R2 werden vertrieben seit 1. September 2016.

Die Aktien der Klasse Z werden vertrieben seit 1. September 2016.

#### 11.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brüssel

#### 11.1.3. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A., Boulevard Pachéco 44, 1000 Brüssel

#### 11.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

#### 11.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

##### Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an der Entwicklung von Aktien von Unternehmen des Telekommunikationssektors teilzuhaben.

##### Anlagepolitik des Teilfonds

###### Zulässige Anlagekategorien:

Das Teilfondsvermögen wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere investiert, so zum Beispiel in Anlagezertifikate oder Optionsscheine.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlageklassen investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, so zum Beispiel in Geldmarktinstrumente, Einlagen und/oder flüssige Mittel. Sofern der Teilfonds in Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen investiert, dürfen diese 10 % des Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

###### Besondere Anlagestrategie:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird hauptsächlich in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen der Telekommunikationsbranche investiert. Zur

## 11. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

### 11.1. Management report of the sub-fund

#### 11.1.1. Launch date of the sub-fund and subscription price of the shares

The Global Telecom subfund was launched on 3<sup>rd</sup> February 2000.

The initial subscription period was set from 10<sup>th</sup> January to 3<sup>rd</sup> February 2000. The initial subscription price was set at 500 EUR.

The shares of Class Lock are commercialized from 14<sup>th</sup> February 2011.

The shares of Class R2 are commercialized from 1<sup>st</sup> September 2016.

The shares of Class Z are commercialized from 1<sup>st</sup> September 2016.

#### 11.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brussels

#### 11.1.3. Distributor

Belfius Banque S.A., Boulevard Pachéco 44, 1000 Brussels

#### 11.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

#### 11.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

##### Subfund objectives

The objective of the sub-fund is to enable shareholders to benefit from the stock market performance of companies which are active in the telecommunications sector.

##### Fund policy

###### Authorised asset classes:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in shares and/or transferable securities equivalent to shares such as, for example, investment certificates and warrants.

The sub-fund's assets may also be invested, on an ancillary basis, in the other asset classes mentioned in the articles of incorporation appended to this document. Thus, on an ancillary basis, the sub-fund's assets may also be invested in money market instruments, deposits and/or cash. Any investments in units of undertakings for collective investment must represent no more than 10% of the sub-fund's assets.

###### Particular strategy:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in equities and/or securities equivalent to equities issued by companies active in the telecommunications sectors. This

## 11 Informationen über den Teilfonds

### 11.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Telekommunikationsbranche gehören insbesondere Unternehmen, die in den Bereichen Festnetz- und Mobiltelefonie sowie Internet tätig sind. Geografisch werden weltweit die wichtigsten Regionen abgedeckt, so insbesondere Amerika, Europa und Asien.

Das Portfolio wird durch die Anlage in Unternehmen aufgebaut, die als am attraktivsten angesehen werden nach Maßgabe einer Auswahl von anerkannten Analysefaktoren (z. B. Börsenbewertung, Kreditqualität, Kapitalisierung, Trend und Volatilität). Die anhand dieser systematisch angewandten Methodik generierte Performance entspricht in etwa der Performance, die mit einer Methodik erzielt wird, die sich einzig und allein an der Gewichtung der Börsenkapitalisierung orientiert (d. h. sie kann geringfügig nach oben oder unten von jener Performance abweichen).

#### Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

Der Teilfonds kann unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften auch derivative Produkte einsetzen, so zum Beispiel Optionen, Futures und Wechselkursgeschäfte. Dies ist sowohl zu Anlagezwecken als auch zur Absicherung von Risiken (Marktrisiko, Wechselkursrisiko etc.) möglich. Die Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass solche abgeleiteten Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Instrumente.

#### Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung von Währungsrisiken:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

Auch wenn im Hinblick auf die Zusammensetzung des Portfolios die allgemeinen rechtlichen oder satzungsgemäßen Bestimmungen und Beschränkungen eingehalten werden müssen, kann es bei bestimmten Anlagekategorien und/oder geografischen Gebieten aufgrund bestehender Einschränkungen zu einer Risikokonzentration kommen.

Die Anlagepolitik verfolgt das Ziel, die Risiken des Portfolios zu streuen. Wie sich der Nettoinventarwert entwickeln wird, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) indes ungewiss. Aufgrund dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden.

#### Soziale, ethische und ökologische Kriterien:

Die Anlagepolitik des Teilfonds erfolgt nicht auf der besonderen Grundlage sozialer, ethischer oder ökologischer Kriterien. Der Teilfonds tätigt jedoch keine Anlagen in Wertpapiere von Unternehmen, deren Tätigkeit in der Herstellung, der Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben und/oder Uranmunition liegt.

#### **11.1.6. Index(s) und Benchmark(s)**

Nicht zutreffend.

## 11 Information about the subfund

### 11.1 Management report of the sub-fund (continued)

includes in particular, but is not limited to companies active in the fields of landline and mobile telephony and the Internet. The main regions of the world - including America, Europe and Asia - will be represented.

The portfolio is based on investment in companies considered to be the most attractive according to a selection of analytical factors that are well understood (Value, Quality, Size, Trend and Volatility for example). Applied systematically, this methodology produces a performance which may be similar to, or significantly higher or lower than, the performance of a methodology based solely on weighting by stock market capitalisation.

#### Authorised transactions involving financial derivatives:

Provided that the legal rules in force are observed, the sub-fund may also utilise derivative products such as, for example, options, futures and foreign exchange transactions both for investment and for hedging the different risks (market, exchange etc.). Investors should be aware that these types of derivative products are more volatile than the underlying instruments.

#### Description of the general exchange risk hedging strategy:

The sub-fund does not intend to systematically hedge against exchange risk exposure.

Although the composition of the portfolio must observe the general rules and restrictions imposed by the law or the articles of incorporation, the fact remains that a concentration of risks may occur in asset classes and/or in geographical areas that are more restricted.

The investment policy seeks to ensure the diversification of the portfolio risks. Net asset value trends are however uncertain since the net asset value is subject to the different types of risk listed below. There may therefore be high volatility in its price.

#### Social, ethical and environmental aspects:

The sub-fund's investment policy is not particularly based on social, ethical or environmental criteria. Nevertheless, the sub-fund will not invest in the shares of a company that manufactures, uses or possesses anti-personnel mines, cluster bombs and/or depleted uranium weapons.

#### **11.1.6. Index(es) and Benchmark(s)**

Non applicable.

## 11 Informationen über den Teilfonds

### 11.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

#### 11.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Der Fonds Global Telecom hat sich im 2. Halbjahr weiter unterdurchschnittlich entwickelt. Auf den Telecom-Markt drückten Bedenken hinsichtlich eines Anstiegs der Langfristzinsen. Trotz einer negativen Performance hat sich der Fonds im Geschäftsjahr besser gehalten als der Referenzindex.

Auf den europäischen Märkten sind gegen Ende des zweiten Quartals aufgrund der Besorgnis über Donald Trumps Politik sowie der geopolitischen Unsicherheiten einige Gewinnmitnahmen erfolgt. Gleichwohl wurden die Gewinnmitnahmen durch die beruhigenden Worte des EZB-Präsidenten gemäßigt. Im dritten Quartal bewegten sich die europäischen Aktien in einer engen Bandbreite, um anschließend wieder zurückzweichen. Der Kursanstieg des Euro – insbesondere gegenüber dem US-Dollar – belastete die exportierenden Unternehmen der Euro-Zone. Dennoch behielt die EZB ihre entgegenkommende Position bei und erklärte, dass die Inflationsrate der Region gemäßigt bleiben würde. Zum Jahresende verzeichnete das BIP der Eurozone einen weiteren Anstieg.

Zu Jahresbeginn verzeichnete die USA im ersten Quartal ein Wachstum von 1,2 % annualisiert, und die amerikanische Wirtschaft legte durch den Konsum kontinuierlich nach. In dieser Region zeigte der Arbeitsmarkt einen positiven Trend, der ungeachtet der enttäuschenden US-Arbeitsmarktdaten im September, vom Hurrikan Harvey kräftig durchgeschüttelt wurde. Die Inflation war im August insgesamt eher rückläufig (1,9 %), bevor sie aufgrund der Erholung der Energiepreise im November auf 2,2 % anstieg. Trotz der geringen Inflation konnte der Offenmarktausschuss der Fed (FOMC) wegen des kräftigen Wirtschaftswachstums den Leitzins im Dezember erneut um 25 Basispunkte anheben und die Bilanzentlastung der Fed einleiten. Ende Dezember hat der Kongress schließlich eine Gesetzesvorlage zur Senkung der Unternehmenssteuern und für vorübergehende Steuererleichterungen für die privaten Haushalte verabschiedet. Das Wachstum in Japan legte im Vergleich zum Jahresbeginn noch einen Schritt zu. Das Geschäftsklima hat sich verbessert, wobei die Stimmungsindikatoren der Sektoren des (nicht) verarbeitenden Gewerbes zum Jahresende hin noch zulegten. Auf politischer Ebene wurde in den vorgezogenen Wahlen vom 22. Oktober Ministerpräsident Shinzo Abe sowie die liberaldemokratischen Verbündeten der Komeito-Partei durch einen deutlichen Sieg wiedergewählt. Die Wähler bestätigten bei dieser Gelegenheit ihre Unterstützung für die gegenwärtige Abenomics-Politik sowie für die von der Regierung geplanten Maßnahmen.

Wir möchten darauf hinweisen, dass während des Geschäftsjahres des Teilfonds keine Überschreitung der Anlagepolitik festgestellt wurde.

#### 11.1.8. Künftige Politik

In den letzten Jahren hat die Nachfrage nach einer Highspeed-Datenübertragung – sowohl kabelgebunden (Highspeed) als auch drahtlose (wachsende Popularität von Smartphones und

## 11 Information about the subfund

### 11.1 Management report of the sub-fund (continued)

#### 11.1.7. Policy followed during the year

The Global Telecom fund continued to underperform during the second half of 2017. The telecoms market suffered amidst fears of a rise in long-term rates. Despite a negative performance, the fund outperformed the benchmark index during the year.

European markets were subject to profit-taking at the end of the second quarter, as a result of concerns over Donald Trump's policy and geopolitical uncertainties. Reassurance from the President of the ECB, however, helped to ease this situation. During the third quarter, European equities rose within a narrow range before falling. The appreciation of the euro, particularly against the US dollar, weighed on exporting countries in the eurozone. The ECB, however, maintained a very accommodating approach, announcing that regional inflation would remain low. At the end of the year, GDP continued to grow in the eurozone.

Although the US economy grew at a 1.2% annualised rate during the first quarter of the year, it continued to expand thanks to consumption. The labour market remained well positioned in the region, despite the disappointing employment ratio in September as a result of Hurricane Harvey. Overall inflation slowed in August to 1.9% before picking up to 2.2% in November, amidst rising energy prices. Despite low inflation, strong economic growth meant the FOMC was able to further increase rates by 25 basis points in December and reduce the Federal Reserve balance sheet. At the end of December, Congress finally passed a bill to cut corporate tax as well as to temporarily lower the taxation of household income. The Japanese economy grew, compared with the start of the year. Business morale improved with indicators of sentiment in (non-) manufacturing sectors getting better at the end of the year. On the political front, the early elections on 22 October ended in a clear victory for Prime Minister Shinzō Abe and the liberal democrats formed a coalition with Komeito. This result showed that voters agreed with Abenomics and the policies that the government intends to implement.

We note that the investment policy was not exceeded during the subfund's financial year.

#### 11.1.8. Future policy

Over past years, the demand for high-speed data transfer – via wired (high-speed) and wireless connections (as a result of the growing popularity of smartphones and tablets) – has increased

## 11 Informationen über den Teilfonds

### 11.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Tablets) – erheblich zugenommen, auch wenn das Wirtschaftswachstum eher bescheiden ausfiel. Da die meisten Ökonomen für das Jahr 2018 ein stärkeres Wirtschaftswachstum vorhersehen, rechnen wir mit einer weiteren Belebung der Nachfrage nach einer schnelleren Datenübertragung sowie mit einem höheren Anreiz, dafür zu bezahlen. Es zeichnet sich ein neuer Trend ab: die Annäherung von Telekommunikation und Medien. In den USA und in anderen Industrieländern legen Kabelnetzbetreiber, Anbieter von Pay-TV, Internet-Provider und Akteure der Werbebranche kontinuierlich ihre Geschäftstätigkeiten zusammen, um von dem Ansatz eines „integrierten Kunden“ zu profitieren. Die Betreiber von Pay-TV bieten, neben den traditionellen Diensten, On-Demand-TV im Internet an. Die Werbung im Internet wird über die vom Zuschauer ausgewählten Programme immer zielgerichteter. Aus diesem Grund gehen wir davon aus, dass in den kommenden Jahren die Aktienkurse im Telekomsektor weiter von einer zunehmenden Kapazitätsnachfrage und durch M&A-Aktivitäten profitieren werden.

#### 11.1.9. Risikoklasse

*Der synthetische Risiko- und Renditeindikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 auf Basis der Volatilität (Höchst- und Tiefstwerte) für einen vorhergehenden Zeitraum von fünf Jahren berechnet. Dieser Indikator ist in seiner aktuellen Version in den wesentlichen Anlegerinformationen enthalten. Er bewertet die Fonds anhand einer Skala von 1 bis 7. Je höher die Platzierung des Fonds auf der Skala, desto höher können sowohl Rendite als auch Verlust ausfallen. Der unterste Wert bedeutet nicht, dass der Fonds keinerlei Risiko aufweist, sondern dass er im Vergleich zu höheren Werten im Prinzip eine geringere aber auch besser vorhersehbare Rendite bietet.*

*Die wichtigsten Grenzen des Indikators sind folgende : Der Risikoindikator wird auf der Grundlage von historischen Daten berechnet, die nichts über die zukünftige Entwicklung aussagen. Daher kann sich der Grad des Risikos im Laufe der Zeit ändern. Auch wenn sich der Fonds in der Kategorie mit dem geringsten Risiko befindet, kann der Anleger dem Verlustrisiko unterliegen, da keine Kategorie von diesem Risiko vollkommen ausgenommen ist.*

Der Teilfonds ist in Klasse 5

#### 11.1.10. Ausleihe von Wertpapieren

Teilfonds  
Belfius Equities Global Telecom

Betreffender Zeitraum  
01/07/2017 - 31/12/2017

Ausleihen, die über ein organisiertes und standardisiertes Wertpapierleihsystem abgeschlossen werden, das von einem oder mehreren "Principals" verwaltet wird.

## 11 Information about the subfund

### 11.1 Management report of the sub-fund (continued)

significantly, even during periods of rather modest economic growth. Given that most economists forecast stronger economic growth in 2018, we expect a further rise in the demand for data transfer capacity during the year, as well as greater motivation to pay for it. A new trend emerging is the merging of telecommunications and media companies. In the United States and other developed countries, cable telecommunications companies, pay-TV operators, Internet service providers and stakeholders in the advertising sector are constantly merging their business activities to benefit from an integrated customer approach. In addition to standard services, pay-TV operators are offering access to TV on demand via the Internet. Advertisements online are more and more targeted, based on the programmes chosen by viewers. That is why we believe that over the next years, the prices of equities in the telecoms sector will continue to be affected by the increasing demand for capacity and mergers and acquisitions.

#### 11.1.9. Risk Class

*The synthetic risk and return indicator is calculated in accordance with Regulation 583/2010 and based on volatility (increases or decreases of its value) over a previous period of five years. This most recent indicator is included in the key investor information. It classifies the fund in risk categories on a scale from 1 to 7. The higher up the fund is on the scale, and the greater is the risk category and the higher the possible returns. Although the lowest category does not mean that the fund involves no risk at all compared to the higher categories, in theory this product offers a yield that is lower but also more predictable.*

*The main limits of the indicator are the following : the risk indicator is calculated from the past data, which is by no means indicative of future performance. As a result, the degree of risk may change over time. Even when the fund is in the lowest risk category, the investor may suffer losses since no category is fully risk free.*

The compartment falls under class 5

#### 11.1.10. Securities lending

Subfund  
Belfius Equities Global Telecom

Period  
01/07/2017 - 31/12/2017

The loans are contracted by means of an organized and standardized securitieslending system managed by one or more "principals".

# Belfius Equities Global Telecom

## 11 Informationen über den Teilfonds

## 11 Information about the subfund

### 11.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

### 11.1 Management report of the sub-fund (continued)

#### Identität der Gegenparteien

#### Identity of counterparties

Barclays Capital Securities Limited  
Citigroup Global Markets Limited  
Natixis SA

#### Ausfall einer Gegenpartei

Barclays Capital Securities Limited  
Natixis SA  
Citigroup Global Markets Limited

#### Default of a counterparty

Barclays Capital Securities Limited  
Natixis SA  
Citigroup Global Markets Limited

#### Art der geliehenen Wertpapiere

Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können

#### Nature of the lent securities

Shares and similar securities

#### Volumen

#### Average volume

31/07/2017	31/08/2017	30/09/2017	31/10/2017	30/11/2017	31/12/2017
2 885 125,00	3 496 178,00	6 690 310,00	6 525 821,00	8 137 321,00	5 269 013,00

#### Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere

3 860 450,58 EUR

#### Real value of the security lending

3 860 450,58 EUR

Isin Code	Bezeichnung	Menge	Preis	Währung	Marktwert in der Währung des Titels	Marktwert in der Währung des Teilfonds
Isin code	Description	Quantity	Price	Currency	Evaluation value in the currency of the lent security	Evaluation value in the currency of the compartment
FI0009007884	ELISA OYJ	9 878,00	32,72	EUR	323 208,16	323 208,16
DE000A1J5RX9	TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	33 000,00	4,19	EUR	138 138,00	138 138,00
CH0008742519	SWISSCOM AG-REG	2 300,00	518,50	CHF	1 192 550,00	1 019 020,93
IT0003497168	TELECOM ITALIA SPA	610 000,00	0,72	EUR	439 505,00	439 505,00
SE0000667925	TELIA CO AB	280 000,00	36,55	SEK	10 234 000,00	1 040 654,04
CA7751092007	ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	21 200,00	64,05	CAD	1 357 860,00	899 924,45

#### Art der erhaltenen finanziellen Sicherheiten

4 137 473,45 EUR

#### Nature of the obtained financial sureties

4 137 473,45 EUR

Isin Code	Bezeichnung	Menge	Preis	Währung	Marktwert in der Währung des Titels	Marktwert in der Währung des Teilfonds
Isin code	Description	Quantity	Price	Currency	Evaluation value in the currency of the lent security	Evaluation value in the currency of the compartment
FR0010070060	FRANCE(GOV 4.75 SNR OAT 04/2035 EU	173 400,00	155,71	EUR	262 460,63	262 460,63
AT0000A0DXC2	REPUBLIC OF AUSTR 4.85 15MAR26 144A	359 000,00	136,99	EUR	481 456,99	481 456,99
ES00000123U9	SPAIN GOVERNMENT B 5.4 31JAN23 144A	393 000,00	123,63	EUR	465 967,07	465 967,07
BE0000291972	KINGDOM OF BELGIUM GOVE 5.5 28MAR28	181 448,00	148,67	EUR	264 067,80	264 067,80
NL0000102234	NETHERLANDS GOVERN 4.0 15JAN37 144A	266 530,00	152,65	EUR	397 186,11	397 186,11
JP1102991930	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1.3 20MAR19	55 000 000,00	101,76	JPY	384 447,49	2 853,16
JP1300341B39	JAPAN GOVERNMENT THIRTY 2.2 20MAR41	19 800 000,00	132,88	JPY	180 913,16	1 342,64
BE0000321308	KINGDOM OF BELGIU 4.25 28SEP21 144A	120,00	117,15	EUR	135,11	135,11
NL0010200606	NETHERLANDS GOVERNMENT 1.25 15JAN18	350,00	100,02	EUR	337,39	337,39
ES00000123C7	SPAIN GOVERNMENT B 5.9 30JUL26 144A	284 000,00	136,34	EUR	363 531,38	363 531,38
GB00BY5F581	UNITED KINGDOM GILT 1.5 22JAN21	7,00	102,91	GBP	7,77	8,75
JP1103221C56	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 0.9 20MAR22	50 950 000,00	104,24	JPY	364 405,17	2 704,42
JP1300011W09	JAPAN GOVERNMENT THIRTY 2.8 20SEP29	19 000 000,00	130,92	JPY	171 268,21	1 271,06
AT0000383864	REPUBLIC OF AUSTRIA GO 6.25 15JUL27	40 100,00	154,00	EUR	59 900,70	59 900,70

## 11 Informationen über den Teilfonds

### 11.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

AT0000386115	REPUBLIC OF AUSTRI 3.9 15JUL20 144A	450 000,00	110,57	EUR	481 485,71	481 485,71
--------------	-------------------------------------	------------	--------	-----	------------	------------

#### Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse

14 563,14 EUR

Vergütung, die sich aus der Ausleihe von Wertpapiere nach Abzug der Vergütung des Systemverwalters und des Halters der finanziellen Sicherheit ergibt und der Verwaltungsgesellschaft zusteht

4 063,12 EUR

#### Operative Kosten und Aufwendungen

Die an Candriam France als im Rahmen der Wertpapierleihgeschäfte tätige Stelle und an Candriam Belgium, die Verwaltungsgesellschaft, zu zahlenden Kosten und Aufwendungen belaufen sich insgesamt auf 28 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- Marktanalysen und den Abschluss der Wertpapierleihgeschäfte;

- die administrative Überwachung dieser Geschäfte: insbesondere den Abgleich der Transaktionen, die Berechnung der eingegangenen Positionen in verliehenen Wertpapieren und die entsprechende Abstimmung mit den Gegenparteien sowie die Berechnung der zu berechnenden Beträge;

- die Überwachung der Wertpapierleihgeschäfte durch das Risikomanagement: hauptsächlich die Definition der Kriterien für die Stellung von Sicherheiten, die Kontrolle, ob die gestellten Sicherheiten ausreichend und zulässig sind; die Überwachung der Kreditqualität der Gegenparteien und der gestellten Sicherheiten und die Kontrolle der für diese Art von Geschäften festgelegten internen Regeln;

- die Überwachung dieser Geschäfte in rechtlicher und steuerlicher Hinsicht (insbesondere die Erstellung von Verträgen, die den Rahmen für diese Geschäfte bilden);

- die IT-Kosten, die sich aus der Umsetzung und Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten ergeben;

- die operationellen Risiken, die sich aus diesen Geschäftstätigkeiten ergeben.

Die Kosten und Aufwendungen der Depotbank (außer den Umsatzprovisionen, welche in Höhe der tatsächlich angefallenen Kosten berechnet werden) betragen 12 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- die Auflösung von Wertpapierleihgeschäften;

- die Vereinnahmung und Überwachung von Dividenden und Kupons in Bezug auf die verliehenen Wertpapiere;

- die Verwaltung der Transaktionen mit Wertpapieren, die sich auf die Wertpapierleihgeschäfte auswirken;

- die Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten in steuerlicher Hinsicht;

- die Durchführung von Kontrollen dieser Geschäftstätigkeiten.

## 11 Information about the subfund

### 11.1 Management report of the sub-fund (continued)

#### Net realized return for the UCI

14 563,14 EUR

Fee resulting from lent securities without the system auditor's fees and the financial securities holder's fee, which is due to the management company

4 063,12 EUR

#### Costs and operating expenses

The costs and expenses paid to Candriam France (acting as agent in a securities lending context) and Candriam Belgium (management company) together make up 28% of this income and relate to

- market analysis and conclusion of lending transactions,

- administrative follow-up of loans: mainly the reconciliation of operations, calculation of the exposure on securities loaned and its approval with the counterparties and calculation of the amounts to be invoiced,

- follow-up performed by Risk Management on the securities lending activity: mainly definition of criteria for Collateral, checking of the sufficiency and eligibility of Collateral, tracking of the credit quality of counterparties and Collateral, checking of the internal rules set for the activity,

- legal and taxation-related follow-up of the activity (particularly the conclusion of legal contracts regulating the activity),

- information technology costs deriving from arranging for maintenance of the activity,

- operational risks resulting from the activity.

The costs and expenses paid to the custodian bank, in addition to the transaction fees invoiced at actual cost, come to 12% of this income and concern

- liquidation of lending transactions,

- collection and tracking of dividends and coupons affecting securities loaned,

- management of transactions on securities affecting loans,

- fiscal monitoring of the activity,

- audits carried out on the activity.



# Belfius Equities Global Telecom

## 11.2. Bilanz

## 11.2. Balance Sheet

		31/12/2017	31/12/2016
		EUR	EUR
	<b>TOTAL NETTOAKTIVA</b>	<b>28 231 812,68</b>	<b>37 015 439,94</b>
<b>I.</b>	<b>Anlagevermögen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	0,00	0,00
B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>28 128 778,85</b>	<b>36 931 572,50</b>
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	0,00	0,00
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	28 128 778,85	36 931 572,50
a.	Aktien	28 128 778,85	36 931 572,50
a.1.	Aktien	24 250 195,51	32 498 899,37
a.2.	Davon geliehene Aktien	3 878 583,34	4 432 673,13
D.	Sonstige Wertpapiere	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilezahl	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Forderungen	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr</b>	<b>3 665,72</b>	<b>57 712,28</b>
A.	Forderungen	4 272 248,26	4 916 048,61
a.	Ausstehende Beträge	134 688,34	170 167,82
b.	Steuerguthaben	86,33	86,33
c.	Collateral	4 137 473,59	4 745 794,46
B.	Verbindlichkeiten	(4 268 582,54)	(4 858 336,33)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	(67 641,46)	(112 467,72)
c.	Sonstige Forderungen (-)	(63 467,49)	(74,15)
d.	Collateral (-)	(4 137 473,59)	(4 745 794,46)
<b>V.</b>	<b>Einlagen und Barmittel</b>	<b>171 608,04</b>	<b>117 823,68</b>
A.	Sichtguthaben	171 608,04	117 823,68
B.	Termingelder	0,00	0,00
C.	Sonstige	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>(72 239,93)</b>	<b>(91 668,52)</b>
A.	Vorzutragende Erträge (-)	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	7,31	42,03
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	(72 247,24)	(91 710,55)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	0,00	0,00
	<b>EIGENKAPITAL INSGESAMT</b>	<b>28 231 812,68</b>	<b>37 015 439,94</b>
<b>A.</b>	<b>Kapital</b>	<b>(2 169 860,71)</b>	<b>3 814 692,92</b>
<b>B.</b>	<b>Ergebnisbeteiligung</b>	<b>59 124,79</b>	<b>87 797,35</b>
<b>C.</b>	<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>31 455 953,56</b>	<b>32 940 358,33</b>
<b>D.</b>	<b>Jahresergebnis (HalbJahr)</b>	<b>(1 113 404,96)</b>	<b>172 591,34</b>
	<b>TOTAL NET ASSETS</b>	<b>28 231 812,68</b>	<b>37 015 439,94</b>
<b>I.</b>	<b>Fixed Assets</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Tangible assets	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>	<b>28 128 778,85</b>	<b>36 931 572,50</b>
A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	On money market instruments	0,00	0,00
C.	Shares and similar securities	28 128 778,85	36 931 572,50
a.	Shares	28 128 778,85	36 931 572,50
a.1.	Shares	24 250 195,51	32 498 899,37
a.2.	Of which lent shares	3 878 583,34	4 432 673,13
D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Financial derivatives	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Payables	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)</b>	<b>3 665,72</b>	<b>57 712,28</b>
A.	Receivables	4 272 248,26	4 916 048,61
a.	Amounts receivable	134 688,34	170 167,82
b.	Tax credits	86,33	86,33
c.	Collateral	4 137 473,59	4 745 794,46
B.	Payables	(4 268 582,54)	(4 858 336,33)
a.	Amounts payable (-)	(67 641,46)	(112 467,72)
c.	Loans (-)	(63 467,49)	(74,15)
d.	Collateral (-)	(4 137 473,59)	(4 745 794,46)
<b>V.</b>	<b>Deposits and liquid assets</b>	<b>171 608,04</b>	<b>117 823,68</b>
A.	Sight bank deposits	171 608,04	117 823,68
B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Others	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Adjustment accounts</b>	<b>(72 239,93)</b>	<b>(91 668,52)</b>
A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Accrued income	7,31	42,03
C.	Chargeable expenses (-)	(72 247,24)	(91 710,55)
D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>28 231 812,68</b>	<b>37 015 439,94</b>
<b>A.</b>	<b>Capital</b>	<b>(2 169 860,71)</b>	<b>3 814 692,92</b>
<b>B.</b>	<b>Profit-sharing/dividends</b>	<b>59 124,79</b>	<b>87 797,35</b>
<b>C.</b>	<b>Retained earnings</b>	<b>31 455 953,56</b>	<b>32 940 358,33</b>
<b>D.</b>	<b>Result for the financial year (the half year)</b>	<b>(1 113 404,96)</b>	<b>172 591,34</b>

# Belfius Equities Global Telecom

## 11.3. Eventualverbindlichkeiten

## 11.3. Off balance sheet items

				31/12/2017	31/12/2016
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Dingliche Sicherheiten (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Real sureties (+/-)</b>	<b>4 137 473,55</b>	<b>4 745 794,42</b>
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	4 137 473,55	4 745 794,42
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	4 137 473,55	4 745 794,42
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Securities underlying option contracts and warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notional amounts of futures contracts (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notional amounts of swap contracts (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notional amounts of other financial derivatives(+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile</b>	<b>VI.</b>	<b>Uncalled amounts on shares</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VII.</b>	<b>Commitments to call resulting from transfersdisposals</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VIII.</b>	<b>Commitments to buy resulting from transfersdisposals</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Geliehene Finanzinstrumente</b>	<b>IX.</b>	<b>Financial instruments loaned</b>	<b>3 878 583,74</b>	<b>4 432 673,35</b>
A.	Aktien	A.	Shares	3 878 583,74	4 432 673,35
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

# Belfius Equities Global Telecom

## 11.4. Gewinn- und Verlustrechnung

## 11.4. Income statement

				31/12/2017	31/12/2016
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne</b>	<b>I.</b>	<b>Depreciation, capital loss and capital gain</b>	<b>(1 350 802,77)</b>	<b>(108 542,10)</b>
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	(1 343 386,93)	(132 244,71)
a.	Aktien	a.	Shares	(1 343 386,93)	(132 244,71)
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	(101 246,19)	667 655,97
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	(1 242 140,74)	(799 900,68)
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	29 474,73
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	0,00	29 474,73
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions	(7 415,84)	(5 772,12)
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	(7 415,84)	(5 772,12)
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	(7 558,85)	(5 884,57)
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result	143,01	112,45
<b>II.</b>	<b>Anlageerträge und -aufwendungen</b>	<b>II.</b>	<b>Investment income and expenses</b>	<b>527 961,63</b>	<b>659 717,16</b>
A.	Dividenden	A.	Dividends	594 967,59	638 552,54
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	97,85	79,20
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	97,85	79,20
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(298,43)	(148,53)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(66 805,38)	21 233,95
a.	belgische	a.	Belgian	(2 664,90)	(1 339,61)
b.	ausländische	b.	Foreign	(64 140,48)	22 573,56
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Sonstige Aufwendungen</b>	<b>III.</b>	<b>Other income</b>	<b>14 563,14</b>	<b>15 583,84</b>
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Sonstige	B.	Others	14 563,14	15 583,84
<b>IV.</b>	<b>Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>IV.</b>	<b>Operating expenses</b>	<b>(305 126,96)</b>	<b>(394 167,56)</b>
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(8 229,55)	(14 317,72)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(852,74)	(637,03)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depositary fees payable (-)	(26 192,56)	(33 925,70)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(248 509,22)	(304 337,35)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(233 792,37)	(287 355,28)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(14 716,85)	(16 982,07)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(1 631,35)	(10 317,79)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(5 683,88)	(1 303,52)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(214,29)	(75,86)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(9 874,10)	(10 174,45)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(4 828,25)	(17 003,45)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	888,98	(2 074,69)
<b>Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II+III+IV</b>				<b>237 397,81</b>	<b>281 133,44</b>
<b>V.</b>	<b>Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen</b>	<b>V.</b>	<b>Current profit (loss) before income tax</b>	<b>(1 113 404,96)</b>	<b>172 591,34</b>

---

# Belfius Equities Global Telecom

## 11.4 Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

## 11.4 Income statement (continued)

Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern					
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (HalbJahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	(1 113 404,96)	172 591,34

# Belfius Equities Global Telecom

Composition of the assets and key figures (continued)

## 11.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

## 11.5. Composition of the assets and key figures

### 11.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 December 2017 (ausgedrückt in EUR)

### 11.5.1. Assets composition as at 31 December 2017 (expressed in EUR)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
<b>I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente - Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>								
<b>Amtlich notierte Wertpapiere – Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</b>								
<b>Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Shares and similar securities</b>								
<b>Australien – Australia</b>								
TELSTRA CORPORATION LTD		169 789,00	AUD	3,63	401 453,77		1,43%	1,42%
<b>Total: Australien – Total: Australia</b>					<b>401 453,77</b>		<b>1,43%</b>	<b>1,42%</b>
<b>Belgien – Belgium</b>								
PROXIMUS SA		17 766,00	EUR	27,35	485 900,10		1,73%	1,72%
<b>Total: Belgien – Total: Belgium</b>					<b>485 900,10</b>		<b>1,73%</b>	<b>1,72%</b>
<b>Kanada – Canada</b>								
BCE INC		45 789,00	CAD	60,38	1 837 594,18		6,53%	6,51%
ROGERS COMMUN./B. N-V. *OPR*		21 249,00	CAD	64,05	904 592,47		3,22%	3,20%
TELUS CORP		30 298,00	CAD	47,62	958 956,02		3,41%	3,40%
<b>Total: Kanada – Total: Canada</b>					<b>3 701 142,67</b>		<b>13,16%</b>	<b>13,11%</b>
<b>Schweiz – Switzerland</b>								
SWISSCOM /NAM.		2 318,00	CHF	518,50	1 027 092,50		3,65%	3,64%
<b>Total: Schweiz – Total: Switzerland</b>					<b>1 027 092,50</b>		<b>3,65%</b>	<b>3,64%</b>
<b>Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)</b>								
DEUTSCHE TELEKOM/NAM.		84 580,00	EUR	14,80	1 251 361,10		4,45%	4,43%
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLD		35 613,00	EUR	4,19	149 076,02		0,53%	0,53%
<b>Total: Deutschland (Bundesrepublik) – Total: Germany (Federal Republic)</b>					<b>1 400 437,12</b>		<b>4,98%</b>	<b>4,96%</b>
<b>Dänemark – Denmark</b>								
TDC		26 083,00	DKK	38,13	133 577,77		0,47%	0,47%
<b>Total: Dänemark – Total: Denmark</b>					<b>133 577,77</b>		<b>0,47%</b>	<b>0,47%</b>
<b>Spanien – Spain</b>								
TELEFONICA SA		118 019,00	EUR	8,12	958 904,38		3,41%	3,40%
<b>Total: Spanien – Total: Spain</b>					<b>958 904,38</b>		<b>3,41%</b>	<b>3,40%</b>
<b>Finnland – Finland</b>								
ELISA CORPORATION A		17 910,00	EUR	32,72	586 015,20		2,08%	2,08%
<b>Total: Finnland – Total: Finland</b>					<b>586 015,20</b>		<b>2,08%</b>	<b>2,08%</b>
<b>Frankreich – France</b>								
ILIAD		553,00	EUR	199,75	110 461,75		0,39%	0,39%
ORANGE		91 716,00	EUR	14,47	1 327 589,10		4,72%	4,70%
<b>Total: Frankreich – Total: France</b>					<b>1 438 050,85</b>		<b>5,11%</b>	<b>5,09%</b>
<b>Vereinigtes Königreich – United Kingdom</b>								

# Belfius Equities Global Telecom

## 11.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 11.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögens % net assets
BT GROUP PLC		135 275,00	GBP	2,72	414 051,34		1,47%	1,47%
VODAFONE GROUP PLC		570 246,00	GBP	2,35	1 509 652,92		5,37%	5,35%
<b>Total: Vereinigtes Königreich – Total: United Kingdom</b>					<b>1 923 704,26</b>		<b>6,84%</b>	<b>6,81%</b>
<b>Hongkong – Hongkong</b>								
PCCWLTD		179 000,00	HKD	4,54	86 572,52		0,31%	0,31%
<b>Total: Hongkong – Total: Hongkong</b>					<b>86 572,52</b>		<b>0,31%</b>	<b>0,31%</b>
<b>Italien – Italy</b>								
TELECOM ITALIA SPA		611 603,00	EUR	0,72	440 659,96		1,57%	1,56%
<b>Total: Italien – Total: Italy</b>					<b>440 659,96</b>		<b>1,57%</b>	<b>1,56%</b>
<b>Japan – Japan</b>								
KDDI CORP.		54 300,00	JPY	2 804,50	1 125 779,30		4,00%	3,99%
NIPPON TEL&TEL		32 600,00	JPY	5 301,00	1 277 536,72		4,54%	4,53%
NTT DOCOMO INC		59 200,00	JPY	2 661,00	1 164 567,24		4,14%	4,13%
SOFTBANK GROUP SHS		7 200,00	JPY	8 920,00	474 783,19		1,69%	1,68%
<b>Total: Japan – Total: Japan</b>					<b>4 042 666,45</b>		<b>14,37%</b>	<b>14,32%</b>
<b>Kaimaninseln – Cayman</b>								
HKT LTD - STAPLED		371 000,00	HKD	9,96	393 644,71		1,40%	1,39%
<b>Total: Kaimaninseln – Total: Cayman</b>					<b>393 644,71</b>		<b>1,40%</b>	<b>1,39%</b>
<b>Norwegen – Norway</b>								
TELENOR AS		12 921,00	NOK	175,90	231 404,67		0,82%	0,82%
<b>Total: Norwegen – Total: Norway</b>					<b>231 404,67</b>		<b>0,82%</b>	<b>0,82%</b>
<b>Neuseeland – New Zealand</b>								
SPARK NEW SHS		56 046,00	NZD	3,63	120 495,91		0,43%	0,43%
<b>Total: Neuseeland – Total: New Zealand</b>					<b>120 495,91</b>		<b>0,43%</b>	<b>0,43%</b>
<b>Schweden – Sweden</b>								
TELIASONERA AB		283 991,00	SEK	36,55	1 055 768,08		3,75%	3,74%
<b>Total: Schweden – Total: Sweden</b>					<b>1 055 768,08</b>		<b>3,75%</b>	<b>3,74%</b>
<b>Singapur – Singapore</b>								
SINGAPORE TELECOM BOARD LOT 1000		466 700,00	SGD	3,57	1 038 242,72		3,69%	3,68%
STARHUB LTD		325 400,00	SGD	2,85	577 903,45		2,05%	2,05%
<b>Total: Singapur – Total: Singapore</b>					<b>1 616 146,17</b>		<b>5,75%</b>	<b>5,72%</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America</b>								
AT & T		84 649,00	USD	38,88	2 740 800,40		9,74%	9,71%
CENTURYLINK INC		55 807,00	USD	16,68	775 200,50		2,76%	2,75%
SPRINT		373 216,00	USD	5,89	1 830 648,10		6,51%	6,48%
VERIZON COMMUNICATIONS INC		62 127,00	USD	52,93	2 738 492,76		9,74%	9,70%
<b>Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America</b>					<b>8 085 141,76</b>		<b>28,74%</b>	<b>28,64%</b>
<b>Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities</b>					<b>28 128 778,85</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,64%</b>
<b>Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</b>					<b>28 128 778,85</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,64%</b>
<b>Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>					<b>28 128 778,85</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,64%</b>
<b>II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets</b>								

# Belfius Equities Global Telecom

## 11.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 11.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
<b>Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets</b>								
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			USD		638,47			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			NOK		169,95			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			AUD		734,01			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SGD		422,78			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CHF		1 850,24			0,01%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			GBP		1 811,40			0,01%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			HKD		63,09			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			DKK		1 955,41			0,01%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SEK		464,65			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR	160	605,67			0,57%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			NZD		146,77			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CAD		2 745,60			0,01%
<b>Total - Flüssige Mittel und Festgeld</b>					<b>171 608,04</b>			<b>0,61%</b>
<b>Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets</b>								
					<b>171 608,04</b>			<b>0,61%</b>
<b>III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten</b>					<b>3 665,72</b>			<b>0,01%</b>
<b>IV. Sonstige – Others</b>					<b>(72 239,93)</b>			<b>(0,26%)</b>
<b>V. Nettovermögen, insgesamt</b>					<b>28 231 812,68</b>			<b>100,00%</b>

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brussels provides the financial services.

### Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2017 (als Prozentsatz des Portfolios)

### Economic breakdown of investments as at 31/12/2017 (percentage of portfolio)

Telekommunikation – Telecommunication	94,70%
Elektrische Geräte und Bauelemente – Electrical appliances and components	3,22%
Internet, Software und IT-Dienstleistungen – Internet, software & IT services	2,08%
<b>Total: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

### Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2017 (als Prozentsatz des Portfolios)

### Geographic breakdown of investments as at 31/12/2017 (percentage of portfolio)

Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America	28,74%
Japan – Japan	14,37%
Kanada – Canada	13,16%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom	6,84%
Singapur – Singapore	5,75%
Frankreich – France	5,11%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)	4,98%
Schweden – Sweden	3,75%
Schweiz – Switzerland	3,65%
Spanien – Spain	3,41%
Finnland – Finland	2,08%
Belgien – Belgium	1,73%
Italien – Italy	1,57%
Australien – Australia	1,43%
Kaimaninseln – Cayman	1,40%
Norwegen – Norway	0,82%
Dänemark – Denmark	0,47%
Neuseeland – New Zealand	0,43%
Hongkong – Hongkong	0,31%
<b>Total: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

# Belfius Equities Global Telecom

## 11.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 11.5 Composition of the assets and key figures (continued)

**Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2017**  
(als Prozentsatz des Portfolios)

USD - USD	28,74%
EUR - EUR	18,88%
JPY - JPY	14,37%
CAD - CAD	13,16%
GBP - GBP	6,84%
SGD - SGD	5,75%
SEK - SEK	3,75%
CHF - CHF	3,65%
HKD - HKD	1,71%
AUD - AUD	1,43%
NOK - NOK	0,82%
DKK - DKK	0,47%
NZD - NZD	0,43%
<b>Total: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

**Currency breakdown of investments as at 31/12/2017**  
(percentage of portfolio)

### 11.5.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (ausgedrückt in EUR)

### 11.5.2. Change in the composition of assets of the subfund (expressed in EUR)

	<b>1. Halbjahr 1st semester</b>
Käufe - Purchases	5 667 687,65
Verkäufe - Sales	8 406 562,02
<b>Total 1 - Total 1</b>	<b>14 074 249,67</b>
Zeichnungen - Subscriptions	282 689,81
Rückzahlungen - Redemptions	3 117 276,09
<b>Total 2 - Total 2</b>	<b>3 399 965,90</b>
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	30 358 542,32
<b>Rotationsprozentsatz - Rotation Percentage</b>	<b>35,16%</b>
<b>Verbesserter Rotationsprozentsatz - Corrected Rotation Percentage</b>	<b>35,07%</b>

Eine Zahl nahe bei 0 % weist daraufhin, dass die Geschäfte mit - je nach Fall - beweglichen Effekten oder Vermögenswerten, mit Ausnahme von Einlagen und Barmitteln, während eines festgelegten Zeitraumes ausschließlich nach den Zeichnungen und Rückerstat Die detaillierte Liste der während des Geschäftsjahres stattgefundenen Transaktionen ist auf Anfrage kostenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brüsselder zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage ind A detailed listed of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brussels provides the financial services.

### 11.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögen

### 11.5.3. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/12/2017

Evolution of the number of shares outstanding as at 31/12/2017

Zeitraum Period			<b>Zeichnungen Subscriptions</b>	<b>Rückzahlungen Redemptions</b>	<b>Ende des Zeitraumes End of Period</b>
<b>30/06/2016</b>	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	2 617,95	4 604,18	25 872,61
		Thesaurierung / Capitalisation	4 636,18	30 424,65	137 276,07
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 117,83	610,85	6 696,33
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
<b>Total / Total</b>					<b>197 112,74</b>
<b>30/06/2017</b>	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	1 831,17	5 841,56	21 862,21
		Thesaurierung / Capitalisation	8 880,01	23 159,91	122 996,17
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	445,80	1 068,28	6 073,86
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
<b>Total / Total</b>					<b>197 112,74</b>



# Belfius Equities Global Telecom

## 11.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 11.5 Composition of the assets and key figures (continued)

		Total / Total			150 932,24
31/12/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	532,61	3 253,25	19 141,58
		Thesaurierung / Capitalisation	836,54	11 143,74	112 688,97
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	99,22	891,29	5 281,78
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		<b>Total / Total</b>			<b>137 112,33</b>

### Anteilkäufe und -verkäufe durch den OGA (in der Währung des Teilfonds)

### Payable and receivable amounts for the UCI (in the currency of the subfund)

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	395 705,34	704 436,50
		Thesaurierung / Capitalisation	1 035 448,62	6 637 263,68
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	248 647,84	133 591,29
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
Ausschüttung / Distribution		0,00	0,00	
30/06/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	284 693,96	902 279,81
		Thesaurierung / Capitalisation	2 099 913,26	5 379 738,29
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	104 387,69	248 286,21
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
Ausschüttung / Distribution		0,00	0,00	
31/12/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	75 627,05	464 295,00
		Thesaurierung / Capitalisation	185 443,76	2 458 007,01
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	21 619,00	194 974,08
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
Ausschüttung / Distribution		0,00	0,00	

### Nettvermögen am Ende des Zeitraumes (in der Währung des Teilfonds)

### Net asset value at the end of the period (in the currency of the subfund)

Zeitraum Period				pro Anteile for one share
30/06/2016	37 901 631,22	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	158,77
			Thesaurierung / Capitalisation	234,79
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	233,47
			Ausschüttung / Distribution	0,00
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
Ausschüttung / Distribution			0,00	
30/06/2017	32 260 506,41	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	147,25
			Thesaurierung / Capitalisation	225,08
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	223,56
			Ausschüttung / Distribution	0,00
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
Ausschüttung / Distribution			0,00	
31/12/2017	28 231 812,68	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	138,00
			Thesaurierung / Capitalisation	216,99
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	215,43
			Ausschüttung / Distribution	0,00
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
Ausschüttung / Distribution			0,00	

# Belfius Equities Global Telecom

## 11.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 11.5 Composition of the assets and key figures (continued)

### 11.5.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

### 11.5.4. Performances

(expressed in percent)

Klasse/ Class	CAP/DIS	1 jahr/ 1 year	3 jahr/ 3 year	5 jahr/ 5 year	10 jahr/ 10 year	seit dem Start/ Since the start
C	CAP	(8,24%)	2,68%	8,69%	3,06%	(4,55%)
L	CAP	(8,34%)	2,56%	8,57%	-	6,63%

### Stabdiagramm

### Diagram in sticks

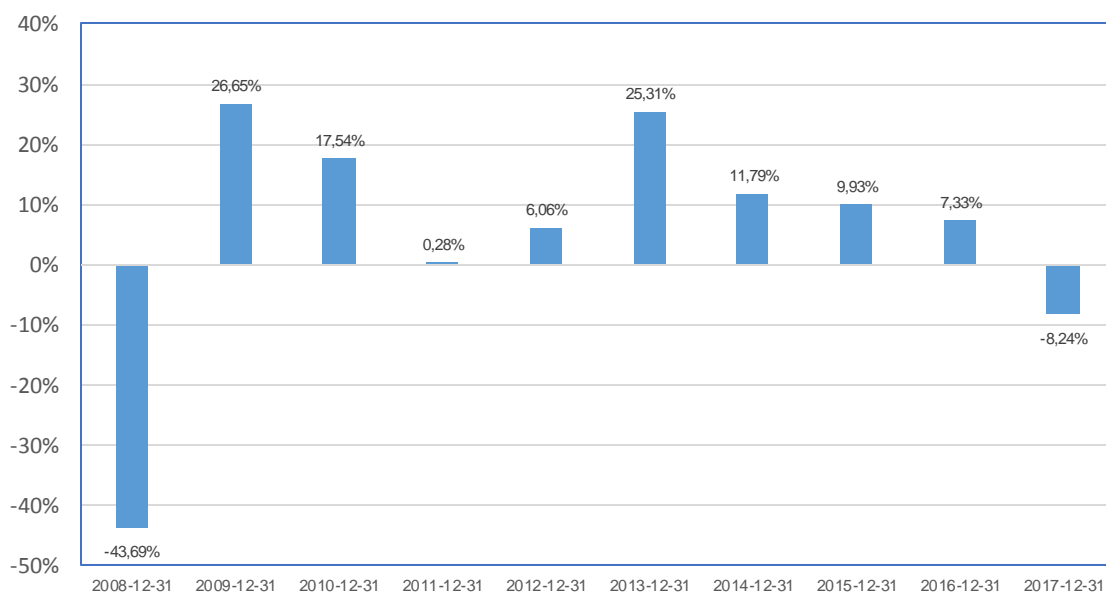
#### Klasse C (CAP)/Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2000

Year of creation : 2000

#### Jahresleistung 31 Dezember 2017 / Annual Performance 31 December 2017

■ Belfius Equities Global Telecom - Teil von CAP (EUR) / part of CAP (EUR)



# Belfius Equities Global Telecom

## 11.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 11.5 Composition of the assets and key figures (continued)

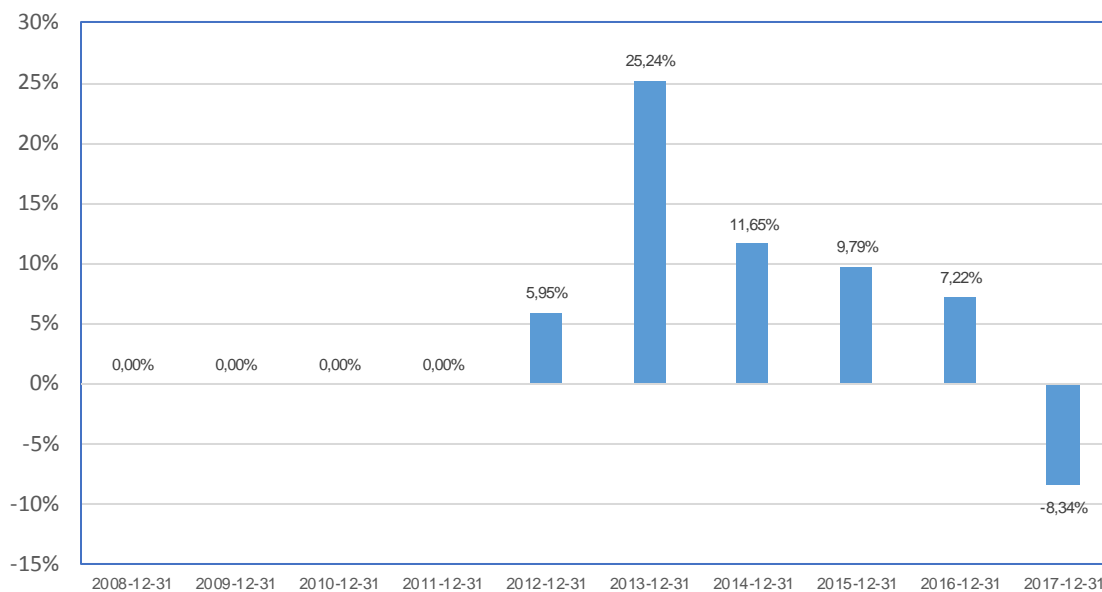
### Klasse L (CAP) / Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

### Jahresleistung 31 Dezember 2017 / Annual Performance 31 December 2017

■ Belfius Equities Global Telecom - Teil von CAP (EUR) / part of CAP (EUR)



Hierbei handelt es sich um Renditen, die auf historischen Daten basieren. Sie stellen keinerlei Garantie für zukünftige Renditen dar und lassen mögliche Restrukturierungen sowie Gebühren und Kosten, die mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen verbunden sind, unberücksichtigt.  
These figures are historical yield data, which cannot provide any guarantee as to future yield and which do not take account of restructurings, nor of commissions and costs related to issues and redemptions of shares.

### Klasse R2 (CAP) / Class R2 (CAP)

Da die Klasse R2 nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.  
As Class R2 is not active, it is not possible to calculate performance returns.

### Klasse Z (CAP) / Class Z (CAP)

Da die Klasse Z nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.  
As Class Z is not active, it is not possible to calculate performance returns

# Belfius Equities Global Telecom

## 11.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 11.5 Composition of the assets and key figures (continued)

### 11.5.5. Kosten (ausgedrückt in %)

### 11.5.5. Fees (expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0172846892	1,97%
Klasse C / Class C	BE0172847908	1,99%
Klasse L / Class L	BE6214515163	2,08%
Klasse R2 / Class R2	BE6286769052	-
Klasse R2 / Class R2	BE6286770068	-
Klasse Z / Class Z	BE6286780166	-
Klasse Z / Class Z	BE6286772080	-

Die nach der Verordnung 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 in Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rats über die wesentlichen Anlegerinformationen und die Bedingungen, die bei der Vorlage der wesentlichen Anlegerinformationen oder des Prospekts auf anderen dauerhaften Medien als Papier oder mithilfe einer Website (nachfolgend die "Verordnung 583/2010") zu erfüllen sind, berechneten laufenden Kosten werden in die wesentlichen Anlegerinformationen aufgenommen. Die Bezeichnung "laufende Kosten" beinhaltet alle Zahlungen, die vom Kapital des Fonds abgezogen werden, wenn ein solcher Abzug der Verordnung, der Satzung oder dem Prospekt zufolge gefordert oder zulässig ist. Sie beinhaltet jedoch nicht die Performancegebühren, die Ausgabeaufschläge oder die Rücknahmegebühren, die von dem Anleger direkt gezahlt werden, noch die Transaktionskosten, mit Ausnahme der von der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, den Verwaltungsratsmitgliedern der SICAV oder einem Anlageberater in Rechnung gestellten Transaktionskosten. Die Kosten in Verbindung mit einer Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen an zugrunde liegenden OGA zählen ebenfalls zu den laufenden Kosten. Sie beinhalten jedoch nicht die Kreditzinsen oder die Kosten in Verbindung mit dem Engagement in derivative Produkte (z.B. Nachschussforderungen). Sie basieren auf den Kosten des vorhergehenden Geschäftsjahres und werden in Prozent des Nettovermögens des betreffenden Berichtszeitraums ausgedrückt. In bestimmten Fällen können sie auch in der Form eines in Rechnung zu stellenden Maximalbetrags, basierend auf der Basis einer anderen 1-Jahres-Periode oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

#### Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

Die Rückabtretung von Provisionen wirkt sich nicht auf den Betrag der Verwaltungsprovision aus, die die Sparte der Verwaltungsgesellschaft auszahlt.

Diese Verwaltungsprovision unterliegt den in der Satzung festgelegten Begrenzungen. Diese Begrenzungen dürfen ausschließlich mit der Zustimmung der Generalversammlung abgeändert werden.

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgium die Verwaltungsprovision in Höhe von 93 % zurückabgetreten.

The ongoing charges, as calculated in accordance with Regulation no. 583/2010 of the Commission of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the European Council, as regards key investor information and conditions to fulfil when providing key investor information or a prospectus on a durable medium other than paper or by means of a website (hereinafter "Regulation 583/2010"), are shown in the key investor information. The concept of "ongoing charges" includes all payments deducted from the fund's assets where such deduction is required or permitted by the regulations, the articles of association or the prospectus. However, they do not include any performance fees, entry or exit charges directly paid by the investor, transaction fees, except those which would be charged by the custodian bank, the management company, the administrative agent, the SICAV's managers or any other investment advisor. Fees linked to the subscription or redemption of underlying UCI units are also included into the ongoing charges. Moreover, they do not include interest on loans and charges linked to holding derivative products (e.g. the margin calls). They are based on the costs for the previous financial year and are a percentage of the average net assets for the period concerned. In some cases, they may be expressed as a maximum amount to be charged or calculated on the basis of another one-year period, or they may be based on an estimate.

#### Existence of fee sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company. This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 93 %.

## 11.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2017

### 11.6.1. Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse C)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Lock)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die "Lock fee" zum maximalen Jahreszinssatz von 0,10%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse R2)

Klasse R2 ist durch die Identität der mit dem Vertrieb der Anteile beauftragten Vertriebspartner und/oder den Status eines institutionellen Anlegers gekennzeichnet.

Die Klasse R2 ist bestimmten von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten Vertriebsstellen und/oder Finanzintermediären vorbehalten, und bei einer Investition in diese Anteilsklasse fallen keinerlei Gebühren an eine Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe an, sofern die Investition in die Anteile im Rahmen eines Mandats erfolgt.

- von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten OGA vorbehalten.

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,30%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des

## 11.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2017

### 11.6.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class C)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Lock)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Lock Fee at a maximum annual rate of 0.10%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class R2)

R2 class is characterised by the identity of the intermediaries marketing the equities and/or the status of institutional investor.

The R2 class is restricted to Distributors and/or intermediaries approved by the management company who will not receive any form of remuneration for investments in this class from an entity of the Candriam group, if the final investments in the shares are made in the context of a mandate.

- UCIs approved by the management company.

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.30%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors,

# Belfius Equities Global Telecom

## 11.6 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 December 2017 ((Fortsetzung))

Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Z)

Klasse Z ist durch das Fehlen einer Vergütung für die Verwaltung des Anlageportfolios gekennzeichnet.

Die Klasse Z ist institutionellen/professionellen Anlegern vorbehalten, die mit einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe einen diskretionären Verwaltungsvertrag abgeschlossen haben. Die Portfolioverwaltungstätigkeit für diese Anteilsklasse wird direkt über einen mit dem Anleger geschlossenen Verwaltungsvertrag vergütet. Daher wird auf die Vermögenswerte dieser Anteilsklasse keine Portfolioverwaltungsgebühr erhoben.

- OGA vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft genehmigt wurden und die von einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe verwaltet werden.

Die Vergütungen :

- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,08%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,04%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

### 11.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)  
35 122,87 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)  
1 486,49 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)  
4 009,79 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse L)  
118,94 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)  
1 404,90 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)  
59,46 EUR
- The Lock fee  
99,11 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen  
212,65 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)  
29 733,03 EUR

Für eine Gesamtzahl von  
72 247,24 EUR

## 11.6 Notes to the financial statements as at 31 December 2017 ((continued))

Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Z)

Z class is characterised by the absence of an investment portfolio management fee.

The Z class is restricted to Institutional/professional investors who have entered into a discretionary management agreement with an entity of the Candriam group. The portfolio management activity for this class is directly remunerated through the contract concluded with the investor, so no portfolio management fee is payable for the assets of this class.

- UCIs approved by the management company and managed by an entity of the Candriam group.

The fees:

- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.08%
- Of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.04%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

### 11.6.2. Accrued liabilities (Balance VI.C)

- The Management fee (Class C)  
35 122,87 EUR
- The Management fee (Class L)  
1 486,49 EUR
- The Administrative fee (Class C)  
4 009,79 EUR
- The Administrative fee (Class L)  
118,94 EUR
- The Custody agent fee (Class C)  
1 404,90 EUR
- The Custody agent fee (Class L)  
59,46 EUR
- The Lock fee  
99,11 EUR
- interest payable on current accounts and loans  
212,65 EUR
- a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)  
29 733,03 EUR

For a total of  
72 247,24 EUR

## 12. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 12.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

#### 12.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds Leading Brands wurde am 25. Februar 1999 aufgelegt.

Der ursprüngliche Zeichnungszeitraum war vom 1. bis 25. Februar 1999 festgelegt. Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 500 EUR festgesetzt.

Die Aktien der Klasse Lock werden vertrieben seit 14. Februar 2011.

Die Aktien der Klasse R2 werden vertrieben seit 1. September 2016.

Die Aktien der Klasse Z werden vertrieben seit 1. September 2016.

#### 12.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brüssel

#### 12.1.3. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A., Boulevard Pachéco 44, 1000 Brüssel

#### 12.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

#### 12.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

##### Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, bevorzugt in Aktien von Unternehmen zu investieren, die in ihrem jeweiligen Marktsegment als »leading brands« gelten. Dabei handelt es sich hauptsächlich um Aktienwerte aus der Konsumgüterbranche, die der Fondsmanager auf der Grundlage ihrer erwarteten Rentabilität sowie ihrer Wachstumsaussichten auswählt.

##### Anlagepolitik des Teilfonds

###### Zulässige Anlagekategorien:

Das Teilfondsvermögen wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere investiert, so zum Beispiel in Anlagezertifikate oder Optionsscheine.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlageklassen investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, so zum Beispiel in Geldmarktinstrumente, Einlagen und/oder flüssige Mittel. Sofern der Teilfonds in Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen investiert, dürfen diese 10 % des Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

## 12. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

### 12.1. Management report of the sub-fund

#### 12.1.1. Launch date of the sub-fund and subscription price of the shares

The Leading Brands subfund was launched on 25<sup>th</sup> February 1999.

The initial subscription period was set from 1st February to 25th February 1999. The initial subscription price was set at 500 EUR.

The shares of Class Lock are commercialized from 14<sup>th</sup> February 2011.

The shares of Class R2 are commercialized from 1<sup>st</sup> September 2016.

The shares of Class Z are commercialized from 1<sup>st</sup> September 2016.

#### 12.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brussels

#### 12.1.3. Distributor

Belfius Banque S.A., Boulevard Pachéco 44, 1000 Brussels

#### 12.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

#### 12.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

##### Subfund objectives

The objective of the sub-fund is to target investments in shares of companies considered as "leading brands" in their market segment. These will primarily belong to the consumer goods industry and will be selected by the asset manager on the basis of their expected return and growth prospects.

##### Fund policy

###### Authorised asset classes:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in shares and/or transferable securities equivalent to shares such as, for example, investment certificates and warrants.

The sub-fund's assets may also be invested, on an ancillary basis, in the other asset classes mentioned in the articles of incorporation appended to this document. Thus, on an ancillary basis, the sub-fund's assets may also be invested in money market instruments, deposits and/or cash. Any investments in units of undertakings for collective investment must represent no more than 10% of the sub-fund's assets.

## 12 Informationen über den Teilfonds

### 12.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

#### Besondere Anlagestrategie:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird im Wesentlichen in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen angelegt, die bekannte Marken vertreiben. Dabei handelt es sich mehrheitlich um Unternehmen der Konsumgüterbranche. Hierbei sind die drei wichtigsten Weltregionen (Amerika, Europa und Asien) vertreten.

#### Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

Der Teilfonds kann unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften auch derivative Produkte einsetzen, so zum Beispiel Optionen, Futures und Wechselkursgeschäfte. Dies ist sowohl zu Anlagezwecken als auch zur Absicherung von Risiken (Marktrisiko, Wechselkursrisiko etc.) möglich. Die Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass solche abgeleiteten Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Instrumente.

#### Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung von Währungsrisiken:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

Auch wenn im Hinblick auf die Zusammensetzung des Portfolios die allgemeinen rechtlichen oder satzungsgemäßen Bestimmungen und Beschränkungen eingehalten werden müssen, kann es bei bestimmten Anlagekategorien und/oder geografischen Gebieten aufgrund bestehender Einschränkungen zu einer Risikokonzentration kommen.

Die Anlagepolitik verfolgt das Ziel, die Risiken des Portfolios zu streuen. Wie sich der Nettoinventarwert entwickeln wird, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) indes ungewiss. Aufgrund dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden.

#### Soziale, ethische und ökologische Kriterien:

Die Anlagepolitik des Teilfonds erfolgt nicht auf der besonderen Grundlage sozialer, ethischer oder ökologischer Kriterien. Der Teilfonds tätigt jedoch keine Anlagen in Wertpapiere von Unternehmen, deren Tätigkeit in der Herstellung, der Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben und/oder Uranmunition liegt.

#### **12.1.6. Index(s) und Benchmark(s)**

Nicht zutreffend.

#### **12.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik**

Der Fonds Leading Brands konnte zum Jahresende eine positive Jahresbilanz ziehen und hat den Referenzindex leicht übertroffen.

Zu Jahresbeginn verzeichnete die USA im ersten Quartal ein Wachstum von 1,2 % annualisiert, und die amerikanische

## 12 Information about the subfund

### 12.1 Management report of the sub-fund (continued)

#### Particular strategy:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in equities and/or securities equivalent to equities issued by companies with recognised and active brands, the majority of which in the consumer goods sector. The three main regions of the world (America, Europe and Asia) will be represented.

#### Authorised transactions involving financial derivatives:

Provided that the legal rules in force are observed, the sub-fund may also utilise derivative products such as, for example, options, futures and foreign exchange transactions both for investment and for hedging the different risks (market, exchange etc.). Investors should be aware that these types of derivative products are more volatile than the underlying instruments.

#### Description of the general exchange risk hedging strategy:

The sub-fund does not intend to systematically hedge against exchange risk exposure.

Although the composition of the portfolio must observe the general rules and restrictions imposed by the law or the articles of incorporation, the fact remains that a concentration of risks may occur in asset classes and/or in sectors or regions that are more restricted.

The investment policy seeks to ensure the diversification of the portfolio risks. Net asset value trends are however uncertain since the net asset value is subject to the different types of risk listed below. There may therefore be high volatility in its price.

#### Social, ethical and environmental aspects:

The sub-fund's investment policy is not particularly based on social, ethical or environmental criteria. Nevertheless, the sub-fund will not invest in the shares of a company that manufactures, uses or possesses anti-personnel mines, cluster bombs and/or depleted uranium weapons.

#### **12.1.6. Index(es) and Benchmark(s)**

Non applicable.

#### **12.1.7. Policy followed during the year**

The Leading Brands fund ended the year on a positive note by slightly outperforming the benchmark index.

Although the US economy grew at a 1.2% annualised rate during the first quarter of the year, it continued to expand



## 12 Informationen über den Teilfonds

### 12.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Wirtschaft legte durch den Konsum kontinuierlich nach. In dieser Region zeigte der Arbeitsmarkt einen positiven Trend, der ungeachtet der enttäuschenden US-Arbeitsmarktdaten im September, vom Hurrikan Harvey kräftig durchgeschüttelt wurde. Die Inflation war im August insgesamt eher rückläufig (1,9 %), bevor sie aufgrund der Erholung der Energiepreise im November auf 2,2 % anstieg. Trotz der geringen Inflation konnte der Offenmarktausschuss der Fed (FOMC) wegen des kräftigen Wirtschaftswachstums den Leitzins im Dezember erneut um 25 Basispunkte anheben und die Bilanzentlastung der Fed einleiten. Ende Dezember hat der Kongress schließlich eine Gesetzesvorlage zur Senkung der Unternehmenssteuern und für vorübergehende Steuererleichterungen für die privaten Haushalte verabschiedet. Das Wachstum in Japan legte im Vergleich zum Jahresbeginn noch einen Schritt zu. Das Geschäftsklima hat sich verbessert, wobei die Stimmungsindikatoren der Sektoren des (nicht) verarbeitenden Gewerbes zum Jahresende hin noch zulegten. Auf politischer Ebene wurde in den vorgezogenen Wahlen vom 22. Oktober Ministerpräsident Shinzo Abe sowie die liberaldemokratischen Verbündeten der Komeito-Partei durch einen deutlichen Sieg wiedergewählt. Die Wähler bestätigten bei dieser Gelegenheit ihre Unterstützung für die gegenwärtige Abenomics-Politik sowie für die von der Regierung geplanten Maßnahmen.

Wir möchten darauf hinweisen, dass während des Geschäftsjahres des Teilfonds keine Überschreitung der Anlagepolitik festgestellt wurde.

#### 12.1.8. Künftige Politik

Der Fonds wird sich im weiteren Sinne auf den Bereich Nicht-Basiskonsumgüter konzentrieren, beobachten jedoch insbesondere die Stärke und den Bekanntheitsgrad der Marken. Ausgewählte Unternehmen aus den Bereichen Soziale Medien und Verbraucherkredite, die eine eindeutige Konsumausrichtung vorweisen, werden weiter Bestandteil des Portfolios sein. Wir rechnen mit einem anhaltend starken privaten Konsum in sämtlichen Regionen, was sich für diese thematische Anlagestrategie auszahlen sollte.

#### 12.1.9. Risikoklasse

*Der synthetische Risiko- und Renditeindikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 auf Basis der Volatilität (Höchst- und Tiefstwerte) für einen vorhergehenden Zeitraum von fünf Jahren berechnet. Dieser Indikator ist in seiner aktuellen Version in den wesentlichen Anlegerinformationen enthalten. Er bewertet die Fonds anhand einer Skala von 1 bis 7. Je höher die Platzierung des Fonds auf der Skala, desto höher können sowohl Rendite als auch Verlust ausfallen. Der unterste Wert bedeutet nicht, dass der Fonds keinerlei Risiko aufweist, sondern dass er im Vergleich zu höheren Werten im Prinzip eine geringere aber auch besser vorhersehbare Rendite bietet.*

*Die wichtigsten Grenzen des Indikators sind folgende : Der Risikoindikator wird auf der Grundlage von historischen Daten berechnet, die nichts über die zukünftige Entwicklung aussagen. Daher kann sich der Grad des Risikos im Laufe der*

## 12 Information about the subfund

### 12.1 Management report of the sub-fund (continued)

thanks to consumption. The labour market remained well positioned in the region, despite the disappointing employment ratio in September as a result of Hurricane Harvey. Overall inflation slowed in August to 1.9% before picking up to 2.2% in November, amidst rising energy prices. Despite low inflation, strong economic growth meant the FOMC was able to further increase rates by 25 basis points in December and reduce the Federal Reserve balance sheet. At the end of December, Congress finally passed a bill to cut corporate tax as well as to temporarily lower the taxation of household income. The Japanese economy grew, compared with the start of the year. Business morale improved with indicators of sentiment in (non-) manufacturing sectors getting better at the end of the year. On the political front, the early elections on 22 October ended in a clear victory for Prime Minister Shinzō Abe and the liberal democrats formed a coalition with Komeito. This result showed that voters agreed with Abenomics and the policies that the government intends to implement.

We note that the investment policy was not exceeded during the subfund's financial year.

#### 12.1.8. Future policy

The fund will continue to concentrate on consumption in the wider sense, and particularly on the strength and reputation of brands. Companies selected in the social media or consumer credit sectors, which are clearly exposed to consumption, will continue to be part of the portfolio. We think that household consumption will remain high in all regions, which should be positive for this thematic strategy.

#### 12.1.9. Risk Class

*The synthetic risk and return indicator is calculated in accordance with Regulation 583/2010 and based on volatility (increases or decreases of its value) over a previous period of five years. This most recent indicator is included in the key investor information. It classifies the fund in risk categories on a scale from 1 to 7. The higher up the fund is on the scale, and the greater is the risk category and the higher the possible returns. Although the lowest category does not mean that the fund involves no risk at all compared to the higher categories, in theory this product offers a yield that is lower but also more predictable.*

*The main limits of the indicator are the following : the risk indicator is calculated from the past data, which is by no means indicative of future performance. As a result, the degree of risk may change over time. Even when the fund is in*

# Belfius Equities Leading Brands

## 12 Informationen über den Teilfonds

## 12 Information about the subfund

### 12.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

### 12.1 Management report of the sub-fund (continued)

Zeit ändern. Auch wenn sich der Fonds in der Kategorie mit dem geringsten Risiko befindet, kann der Anleger dem Verlustrisiko unterliegen, da keine Kategorie von diesem Risiko vollkommen ausgenommen ist.

the lowest risk category, the investor may suffer losses since no category is fully risk free.

Der Teilfonds ist in Klasse 5

The compartment falls under class 5

#### 12.1.10. Ausleihe von Wertpapieren

#### 12.1.10. Securities lending

##### Teilfonds

Belfius Equities Leading Brands

##### Subfund

Belfius Equities Leading Brands

##### Betreffender Zeitraum

01/07/2017 - 31/12/2017

##### Period

01/07/2017 - 31/12/2017

Ausleihen, die über ein organisiertes und standardisiertes Wertpapierleihsystem abgeschlossen werden, das von einem oder mehreren "Principals" verwaltet wird.

The loans are contracted by means of an organized and standardized securitieslending system managed by one or more "principals".

##### Identität der Gegenparteien

##### Identity of counterparties

Societe Generale SA
---------------------

##### Ausfall einer Gegenpartei

Societe Generale SA

##### Default of a counterparty

Societe Generale SA

##### Art der geliehenen Wertpapiere

Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können

##### Nature of the lent securities

Shares and similar securities

##### Volumen

##### Average volume

<u>31/07/2017</u>	<u>31/08/2017</u>	<u>30/09/2017</u>	<u>31/10/2017</u>	<u>30/11/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
7 855 749,00	11 888 249,00	13 226 098,00	15 174 130,00	14 358 529,00	6 393 622,00

##### Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere

3 233 900,04 EUR

##### Real value of the security lending

3 233 900,04 EUR

<u>Isin Code</u>	<u>Bezeichnung</u>	<u>Menge</u>	<u>Preis</u>	<u>Währung</u>	<u>Marktwert in der Währung des Titels</u>	<u>Marktwert in der Währung des Teilfonds</u>
<u>Isin code</u>	<u>Description</u>	<u>Quantity</u>	<u>Price</u>	<u>Currency</u>	<u>Evaluation value in the currency of the lent security</u>	<u>Evaluation value in the currency of the compartment</u>
US5184391044	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	11 850,00	127,24	USD	1 507 794,00	1 255 971,68
US5797802064	MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	23 300,00	101,91	USD	2 374 503,00	1 977 928,36

##### Art der erhaltenen finanziellen Sicherheiten

3 486 736,19 EUR

##### Nature of the obtained financial sureties

3 486 736,19 EUR

# Belfius Equities Leading Brands

## 12 Informationen über den Teilfonds

## 12 Information about the subfund

### 12.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

### 12.1 Management report of the sub-fund (continued)

Isin Code	Bezeichnung	Menge	Preis	Währung	Marktwert in der Währung des Titels	Marktwert in der Währung des Teilfonds
Isin code	Description	Quantity	Price	Currency	Evaluation value in the currency of the lent security	Evaluation value in the currency of the compartment
DE0001135044	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 6.5 04JUL27	30,00	156,81	EUR	45,71	45,71
CA135087YK42	CANADA GOVT 2.0 01DEC41 IL	1 071 000,00	132,00	CAD	1 055 191,42	701 974,86
FR0000571085	FRENCH REPUBLIC GOVERN M 8.5 25APR23	10,00	145,47	EUR	14,40	14,40
ES00000122D7	SPAIN GOVERNMENT B 4.0 30APR20 144A	672 000,00	108,23	EUR	687 312,80	687 312,80
GB00B3LZBF68	UNITED KINGDOM GIL 0.625 22MAR40 IL	224 300,00	162,65	GBP	497 675,78	560 228,85
DE0001135408	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 3.0 04JUL20	90,00	108,75	EUR	94,46	94,46
ES00000123X3	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.4 31OCT23	905 000,00	121,92	EUR	1 023 645,72	1 023 645,72
FR0011523257	FRENCH REPUBLIC GOVERN M 1.0 25NOV18	100,00	101,38	EUR	96,64	96,64
FR0013250560	FRENCH REPUBLIC GOVERN M 1.0 25MAY 27	110,00	103,20	EUR	108,74	108,74
US912828J769	UNITED STATES TREAS NT 1.75 31MAR22	1 000,00	98,23	USD	787,11	659,33

#### Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse

12 670,88 EUR

Vergütung, die sich aus der Ausleihe von Wertpapiere nach Abzug der Vergütung des Systemverwalters und des Halters der finanziellen Sicherheit ergibt und der Verwaltungsgesellschaft zusteht

3 535,17 EUR

#### Operative Kosten und Aufwendungen

Die an Candriam France als im Rahmen der Wertpapierleihgeschäfte tätige Stelle und an Candriam Belgium, die Verwaltungsgesellschaft, zu zahlenden Kosten und Aufwendungen belaufen sich insgesamt auf 28 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- Marktanalysen und den Abschluss der Wertpapierleihgeschäfte;
- die administrative Überwachung dieser Geschäfte: insbesondere den Abgleich der Transaktionen, die Berechnung der eingegangenen Positionen in verliehenen Wertpapieren und die entsprechende Abstimmung mit den Gegenparteien sowie die Berechnung der zu berechnenden Beträge;
- die Überwachung der Wertpapierleihgeschäfte durch das Risikomanagement: hauptsächlich die Definition der Kriterien für die Stellung von Sicherheiten, die Kontrolle, ob die gestellten Sicherheiten ausreichend und zulässig sind; die Überwachung der Kreditqualität der Gegenparteien und der gestellten Sicherheiten und die Kontrolle der für diese Art von Geschäften festgelegten internen Regeln;
- die Überwachung dieser Geschäfte in rechtlicher und steuerlicher Hinsicht (insbesondere die Erstellung von Verträgen, die den Rahmen für diese Geschäfte bilden);
- die IT-Kosten, die sich aus der Umsetzung und Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten ergeben;
- die operationellen Risiken, die sich aus diesen Geschäftstätigkeiten ergeben.

Die Kosten und Aufwendungen der Depotbank (außer den Umsatzprovisionen, welche in Höhe der tatsächlich angefallenen Kosten berechnet werden) betragen 12 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

#### Net realized return for the UCI

12 670,88 EUR

Fee resulting from lent securities without the system auditor's fees and the financial securities holder's fee, which is due to the management company

3 535,17 EUR

#### Costs and operating expenses

The costs and expenses paid to Candriam France (acting as agent in a securities lending context) and Candriam Belgium (management company) together make up 28% of this income and relate to

- market analysis and conclusion of lending transactions,
- administrative follow-up of loans: mainly the reconciliation of operations, calculation of the exposure on securities loaned and its approval with the counterparties and calculation of the amounts to be invoiced,
- follow-up performed by Risk Management on the securities lending activity: mainly definition of criteria for Collateral, checking of the sufficiency and eligibility of Collateral, tracking of the credit quality of counterparties and Collateral, checking of the internal rules set for the activity,
- legal and taxation-related follow-up of the activity (particularly the conclusion of legal contracts regulating the activity),
- information technology costs deriving from arranging for maintenance of the activity,
- operational risks resulting from the activity.

The costs and expenses paid to the custodian bank, in addition to the transaction fees invoiced at actual cost, come to 12% of this income and concern

## 12 Informationen über den Teilfonds

### 12.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

- die Auflösung von Wertpapierleihgeschäften;
- die Vereinnahmung und Überwachung von Dividenden und Kupons in Bezug auf die verliehenen Wertpapiere;
- die Verwaltung der Transaktionen mit Wertpapieren, die sich auf die Wertpapierleihgeschäfte auswirken;
- die Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten in steuerlicher Hinsicht;
- die Durchführung von Kontrollen dieser Geschäftstätigkeiten.

## 12 Information about the subfund

### 12.1 Management report of the sub-fund (continued)

- liquidation of lending transactions,
- collection and tracking of dividends and coupons affecting securities loaned,
- management of transactions on securities affecting loans,
- fiscal monitoring of the activity,
- audits carried out on the activity.

# Belfius Equities Leading Brands

## 12.2. Bilanz

## 12.2. Balance Sheet

		31/12/2017	31/12/2016
		EUR	EUR
<b>TOTAL NETTOAKTIVA</b>		<b>102 649 432,96</b>	<b>96 279 209,61</b>
<b>I.</b>	<b>Anlagevermögen</b>	<b>I.</b>	<b>Fixed Assets</b>
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs
B.	Intangible assets	B.	Intangible assets
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets
<b>II.</b>	<b>Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>II.</b>	<b>Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	B.	On money market instruments
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities
a.	Aktien	a.	Shares
a.1.	Aktien	a.1.	Shares
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives
<b>III.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr</b>	<b>III.</b>	<b>Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)</b>
A.	Forderungen	A.	Receivables
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables
<b>IV.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr</b>	<b>IV.</b>	<b>Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)</b>
A.	Forderungen	A.	Receivables
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable
b.	Steuerguthaben	b.	Tax credits
c.	Collateral	c.	Collateral
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)
d.	Collateral (-)	d.	Collateral (-)
<b>V.</b>	<b>Einlagen und Barmittel</b>	<b>V.</b>	<b>Deposits and liquid assets</b>
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits
C.	Sonstige	C.	Others
<b>VI.</b>	<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>VI.</b>	<b>Adjustment accounts</b>
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)
<b>EIGENKAPITAL INSGESAMT</b>		<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	
<b>A.</b>	<b>Kapital</b>	<b>A.</b>	<b>Capital</b>
<b>B.</b>	<b>Ergebnisbeteiligung</b>	<b>B.</b>	<b>Profit-sharing/dividends</b>
<b>C.</b>	<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>C.</b>	<b>Retained earnings</b>
<b>D.</b>	<b>Jahresergebnis (HalbJahr)</b>	<b>D.</b>	<b>Result for the financial year (the half year)</b>

## Belfius Equities Leading Brands

### 12.3. Eventualverbindlichkeiten

### 12.3. Off balance sheet items

				31/12/2017	31/12/2016
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Dingliche Sicherheiten (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Real sureties (+/-)</b>	<b>3 486 736,23</b>	<b>13 335 654,52</b>
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	3 486 736,23	13 335 654,52
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	3 486 736,23	13 335 654,52
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Securities underlying option contracts and warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notional amounts of futures contracts (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notional amounts of swap contracts (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notional amounts of other financial derivatives(+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile</b>	<b>VI.</b>	<b>Uncalled amounts on shares</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VII.</b>	<b>Commitments to call resulting from transfersdisposals</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VIII.</b>	<b>Commitments to buy resulting from transfersdisposals</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Geliehene Finanzinstrumente</b>	<b>IX.</b>	<b>Financial instruments loaned</b>	<b>3 263 575,70</b>	<b>12 576 174,99</b>
A.	Aktien	A.	Shares	3 263 575,70	12 576 174,99
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

# Belfius Equities Leading Brands

## 12.4. Gewinn- und Verlustrechnung

## 12.4. Income statement

		31/12/2017	31/12/2016
		EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne</b>	<b>I.</b>	<b>Depreciation, capital loss and capital gain</b>
		<b>1 808 710,47</b>	<b>4 773 559,28</b>
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities
		0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments
		0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities
		1 885 099,72	4 730 423,19
a.	Aktien	a.	Shares
		1 885 099,72	4 730 423,19
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result
		3 489 515,71	3 644 283,72
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result
		(1 604 415,99)	1 086 139,47
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities
		0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares
		0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives
		0,00	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable
		0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions
		(76 389,25)	43 136,09
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions
		(76 389,25)	43 136,09
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result
		(76 389,25)	43 136,09
<b>II.</b>	<b>Anlageerträge und -aufwendungen</b>	<b>II.</b>	<b>Investment income and expenses</b>
		<b>723 485,58</b>	<b>838 999,25</b>
A.	Dividenden	A.	Dividends
		834 820,34	807 592,53
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)
		4 803,75	1 713,25
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets
		4 803,75	1 713,25
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)
		(16 261,04)	(1 796,57)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)
		0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)
		(99 877,47)	31 490,04
a.	belgische	a.	Belgian
		0,00	(4 492,80)
b.	ausländische	b.	Foreign
		(99 877,47)	35 982,84
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments
		0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Sonstige Aufwendungen</b>	<b>III.</b>	<b>Other income</b>
		<b>12 670,88</b>	<b>8 303,41</b>
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs
		0,00	0,00
B.	Sonstige	B.	Others
		12 670,88	8 303,41
<b>IV.</b>	<b>Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>IV.</b>	<b>Operating expenses</b>
		<b>(1 289 416,59)</b>	<b>(1 067 009,28)</b>
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)
		(216 039,43)	(119 324,88)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)
		(500,42)	(624,90)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depository fees payable (-)
		(171 413,94)	(113 903,55)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)
		(823 000,19)	(728 173,03)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management
		(775 162,27)	(687 035,70)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management
		(47 837,92)	(41 137,33)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)
		(3 805,98)	(12 685,63)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)
		(6 451,34)	(2 653,68)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)
		(214,28)	(180,40)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)
		(31 594,73)	(26 836,54)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)
		0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes
		(42 401,91)	(52 379,79)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)
		6 005,63	(10 246,88)
	<b>Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr)</b>		<b>Income and expenses for the financial year (half year)</b>
	<b>Zwischensumme II+III+IV</b>		<b>Sub total II+III+IV</b>
		<b>(553 260,13)</b>	<b>(219 706,62)</b>
<b>V.</b>	<b>Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern</b>	<b>V.</b>	<b>Current profit (loss) before income tax</b>
		<b>1 255 450,34</b>	<b>4 553 852,66</b>
<b>VI.</b>	<b>Steuern vom Einkommen und Ertrag</b>	<b>VI.</b>	<b>Income tax</b>
		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

---

## Belfius Equities Leading Brands

### 12.4 Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

### 12.4 Income statement (continued)

VII.	Jahresergebnis (HalbJahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	1 255 450,34	4 553 852,66
------	---------------------------	------	---	--------------	--------------



# Belfius Equities Leading Brands

Composition of the assets and key figures (continued)

## 12.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

## 12.5. Composition of the assets and key figures

### 12.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 December 2017 (ausgedrückt in EUR)

### 12.5.1. Assets composition as at 31 December 2017 (expressed in EUR)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögens % net assets
<b>I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente - Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>								
<b>Amtlich notierte Wertpapiere – Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</b>								
<b>Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Shares and similar securities</b>								
<b>Schweiz – Switzerland</b>								
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAM-AK		38 250,00	CHF	88,30	2 886 286,97		2,94%	2,81%
NESTLE / ACT NOM		99 350,00	CHF	83,80	7 114 743,62		7,25%	6,93%
<b>Total: Schweiz – Total: Switzerland</b>					<b>10 001 030,59</b>		<b>10,19%</b>	<b>9,74%</b>
<b>Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)</b>								
ADIDAS AG		6 000,00	EUR	167,15	1 002 900,00		1,02%	0,98%
<b>Total: Deutschland (Bundesrepublik) – Total: Germany (Federal Republic)</b>					<b>1 002 900,00</b>		<b>1,02%</b>	<b>0,98%</b>
<b>Frankreich – France</b>								
LVMHACT.		12 550,00	EUR	245,40	3 079 770,00		3,14%	3,00%
PERNOD-RICARD		29 600,00	EUR	131,95	3 905 720,00		3,98%	3,80%
RENAULT SA		12 200,00	EUR	83,91	1 023 702,00		1,04%	1,00%
<b>Total: Frankreich – Total: France</b>					<b>8 009 192,00</b>		<b>8,16%</b>	<b>7,80%</b>
<b>Vereinigtes Königreich – United Kingdom</b>								
DIAGEO PLC		34 500,00	GBP	27,25	1 059 089,36		1,08%	1,03%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		68 500,00	GBP	69,19	5 339 257,97		5,44%	5,20%
<b>Total: Vereinigtes Königreich – Total: United Kingdom</b>					<b>6 398 347,33</b>		<b>6,52%</b>	<b>6,23%</b>
<b>Japan – Japan</b>								
BANDAI NAMCO HOLDINGS INC.		37 500,00	JPY	3 685,00	1 021 566,74		1,04%	1,00%
ISUZU MOTORS LTD		80 000,00	JPY	1 887,00	1 115 988,90		1,14%	1,09%
KAO CORP.		70 700,00	JPY	7 619,00	3 982 129,45		4,06%	3,88%
NITORI HOLDINGS CO LTD		20 400,00	JPY	16 065,00	2 422 751,57		2,47%	2,36%
SHIMANO INC.		10 000,00	JPY	15 850,00	1 171 729,20		1,19%	1,14%
<b>Total: Japan – Total: Japan</b>					<b>9 714 165,86</b>		<b>9,90%</b>	<b>9,46%</b>
<b>Kaimaninseln – Cayman</b>								
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD		295 000,00	HKD	35,45	1 114 062,16		1,14%	1,09%
TENCENT HOLDINGS LTD		37 000,00	HKD	406,00	1 600 290,86		1,63%	1,56%
<b>Total: Kaimaninseln – Total: Cayman</b>					<b>2 714 353,02</b>		<b>2,77%</b>	<b>2,64%</b>
<b>Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)</b>								
SAMSONITE INTERNATIONAL		349 800,00	HKD	35,90	1 337 782,22		1,36%	1,30%
<b>Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)</b>					<b>1 337 782,22</b>		<b>1,36%</b>	<b>1,30%</b>
<b>Niederlande – Netherlands</b>								
UNILEVER CERT.OF SHS		74 000,00	EUR	46,95	3 474 670,00		3,54%	3,38%

# Belfius Equities Leading Brands

## 12.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 12.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
<b>Total: Niederlande – Total: Netherlands</b>					<b>3 474 670,00</b>		<b>3,54%</b>	<b>3,38%</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America</b>								
ALPHABET INC -A-		2 700,00	USD	1 053,40	2 368 570,95		2,41%	2,31%
AMAZON COM INC		2 650,00	USD	1 169,47	2 580 859,01		2,63%	2,51%
COCA-COLA CO.		60 000,00	USD	45,88	2 292 471,69		2,34%	2,23%
COLGATE-PALMOLIVE CO.		75 225,00	USD	75,45	4 726 620,79		4,82%	4,60%
COMCAST CORP/-A-		110 000,00	USD	40,05	3 668 804,13		3,74%	3,57%
DR PEPPER SNAPPLE GRP INC		13 500,00	USD	97,06	1 091 197,54		1,11%	1,06%
ESTEE LAUDER CO -A-		19 450,00	USD	127,24	2 060 974,35		2,10%	2,01%
FACEBOOK INC -A-		22 500,00	USD	176,46	3 306 420,72		3,37%	3,22%
GAP INC.		36 500,00	USD	34,06	1 035 301,47		1,05%	1,01%
HOME DEPOT INC.		28 600,00	USD	189,53	4 514 122,25		4,60%	4,40%
JOHNSON & JOHNSON		12 800,00	USD	139,72	1 489 353,76		1,52%	1,45%
LOWE S COMPANIES INC.		18 550,00	USD	92,94	1 435 740,34		1,46%	1,40%
MC-CORMICK&CO/N.VOTING		23 900,00	USD	101,91	2 028 355,26		2,07%	1,98%
MCDONALD S CORP.		17 639,00	USD	172,12	2 528 335,01		2,58%	2,46%
MICROSOFT CORP		21 900,00	USD	85,54	1 560 064,96		1,59%	1,52%
PEPSICO INC		31 353,00	USD	119,92	3 131 122,39		3,19%	3,05%
PHILLIPS-VAN HEUSEN CORP		14 500,00	USD	137,21	1 656 849,60		1,69%	1,61%
TAPESTRY INC		29 000,00	USD	44,23	1 068 179,55		1,09%	1,04%
TEXAS ROADHOUSE INC		24 000,00	USD	52,68	1 052 898,07		1,07%	1,03%
ULTA BEAUTY INC		5 500,00	USD	223,66	1 024 425,38		1,04%	1,00%
VF CORP		22 500,00	USD	74,00	1 386 575,62		1,41%	1,35%
VISA INC -A		14 000,00	USD	114,02	1 329 347,10		1,35%	1,30%
WALT DISNEY		58 500,00	USD	107,51	5 237 620,75		5,34%	5,10%
WHIRLPOOL CORP.		7 100,00	USD	168,64	997 121,92		1,02%	0,97%
YUM CHINA HOLDINGS INC		57 500,00	USD	40,02	1 916 347,44		1,95%	1,87%
<b>Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America</b>					<b>55 487 680,05</b>		<b>56,54%</b>	<b>54,06%</b>
<b>Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities</b>					<b>98 140 121,07</b>		<b>100,00%</b>	<b>95,61%</b>
<b>Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</b>					<b>98 140 121,07</b>		<b>100,00%</b>	<b>95,61%</b>
<b>Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>					<b>98 140 121,07</b>		<b>100,00%</b>	<b>95,61%</b>
<b>II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets</b>								
<b>Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets</b>								
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			AUD		13 555,54			0,01%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SEK		46 145,50			0,04%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CAD		0,82			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			HKD		3 116,31			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR		1 841 205,84			1,79%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			JPY		21 583,90			0,02%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			USD		1 542 038,87			1,50%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CHF		11 924,48			0,01%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			GBP		1 198 238,31			1,17%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			DKK		443,47			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			NOK		78,95			0,00%
<b>Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets</b>					<b>4 678 331,99</b>			<b>4,56%</b>
<b>Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets</b>					<b>4 678 331,99</b>			<b>4,56%</b>
<b>III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables</b>					<b>102 578,61</b>			<b>0,10%</b>
<b>IV. Sonstige – Others</b>					<b>(271 598,71)</b>			<b>(0,26%)</b>

# Belfius Equities Leading Brands

## 12.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 12.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
V.					102 649 432,96			100,00%

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brüsseler zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brussels provides the financial services.

### Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2017 (als Prozentsatz des Portfolios)

### Economic breakdown of investments as at 31/12/2017 (percentage of portfolio)

Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke – Food & soft drinks	17,03%
Sonstige Konsumgüter – Miscellaneous consumer goods	14,81%
Einzelhandel und Kaufhäuser – Retail trade & department stores	12,22%
Textilien, Kleidung und Lederwaren – Textiles, garments & leather goods	10,85%
Grafik, Verlage und Druckereien, Medien – Graphics, publishing & printing media	10,71%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte – Pharmaceuticals cosmetics & med. products	7,68%
Internet, Software und IT-Dienstleistungen – Internet, software & IT services	7,37%
Tabak und alkoholische Getränke – Tobacco & alcoholic beverages	5,06%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute – Financial, investment & other diversified comp.	5,03%
Hotels und Gaststätten, Freizeit – Lodging and catering industry and leisure facilities	4,53%
Fahrzeuge – Vehicles	3,37%
Sonstige Dienstleistungen – Miscellaneous services	1,35%
<b>Total: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

### Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2017 (als Prozentsatz des Portfolios)

### Geographic breakdown of investments as at 31/12/2017 (percentage of portfolio)

Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America	56,54%
Schweiz – Switzerland	10,19%
Japan – Japan	9,90%
Frankreich – France	8,16%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom	6,52%
Niederlande – Netherlands	3,54%
Kaimaninseln – Cayman	2,77%
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)	1,36%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)	1,02%
<b>Total: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

### Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2017 (als Prozentsatz des Portfolios)

### Currency breakdown of investments as at 31/12/2017 (percentage of portfolio)

USD - USD	56,54%
EUR - EUR	12,72%
CHF - CHF	10,19%
JPY - JPY	9,90%
GBP - GBP	6,52%
HKD - HKD	4,13%
<b>Total: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

# Belfius Equities Leading Brands

## 12.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 12.5 Composition of the assets and key figures (continued)

### 12.5.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (ausgedrückt in EUR)

### 12.5.2. Change in the composition of assets of the subfund (expressed in EUR)

	<b>1. Halbjahr 1st semester</b>
Käufe - Purchases	67 020 309,14
Verkäufe - Sales	70 793 796,13
<b>Total 1 - Total 1</b>	<b>137 814 105,27</b>
Zeichnungen - Subscriptions	5 388 225,01
Rückzahlungen - Redemptions	7 323 488,75
<b>Total 2 - Total 2</b>	<b>12 711 713,76</b>
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	102 042 004,54
<b>Rotationsprozentsatz - Rotation Percentage</b>	<b>122,60%</b>
<b>Verbesserter Rotationsprozentsatz - Corrected Rotation Percentage</b>	<b>117,74%</b>

Eine Zahl nahe bei 0 % weist daraufhin, dass die Geschäfte mit - je nach Fall - beweglichen Effekten oder Vermögenswerten, mit Ausnahme von Einlagen und Barmitteln, während eines festgelegten Zeitraumes ausschließlich nach den Zeichnungen und Rückerstat Die detaillierte Liste der während des Geschäftsjahres stattgefundenen Transaktionen ist auf Anfrage kostenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brüsseler zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage ind A detailed listed of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brussels provides the financial services.

### 12.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

### 12.5.3. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

#### Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/12/2017

#### Evolution of the number of shares outstanding as at 31/12/2017

Zeitraum Period		Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period	
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	15 767,71	2 956,81	24 361,81
		Thesaurierung / Capitalisation	15 318,42	7 771,14	43 869,25
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	4 581,77	1 997,17	14 506,25
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	<b>Total / Total</b>			<b>59 794,56</b>	
30/06/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	9 599,44	3 577,80	30 383,46
		Thesaurierung / Capitalisation	12 815,93	5 499,25	51 185,94
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 960,74	1 167,38	15 299,62
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	<b>Total / Total</b>			<b>96 869,02</b>	
31/12/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	2 714,85	2 930,84	30 167,47
		Thesaurierung / Capitalisation	2 206,06	3 170,26	50 221,73
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	457,10	1 019,88	14 736,84
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	<b>Total / Total</b>			<b>95 126,04</b>	

Anteilkäufe und -verkäufe durch den OGA  
(in der Währung des Teilfonds)

Payable and receivable amounts for the UCI  
(in the currency of the subfund)

# Belfius Equities Leading Brands

## 12.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 12.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	12 555 334,47	2 342 468,32
		Thesaurierung / Capitalisation	16 142 690,51	8 015 485,02
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	4 814 721,88	2 158 809,52
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
Ausschüttung / Distribution		0,00	0,00	
30/06/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	8 022 230,78	3 044 837,68
		Thesaurierung / Capitalisation	14 282 353,07	6 244 830,22
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	2 199 850,46	1 309 190,23
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
Ausschüttung / Distribution		0,00	0,00	
31/12/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	2 316 446,57	2 490 063,40
		Thesaurierung / Capitalisation	2 548 233,44	3 663 617,69
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	523 545,00	1 169 807,66
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
Ausschüttung / Distribution		0,00	0,00	

### Nettovermögen am Ende des Zeitraumes (in der Währung des Teilfonds)

### Net asset value at the end of the period (in the currency of the subfund)

Zeitraum Period				pro Anteile for one share
30/06/2016	80 984 636,17	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	796,73
			Thesaurierung / Capitalisation	1 056,45
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 049,82
			Ausschüttung / Distribution	0,00
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
Ausschüttung / Distribution	0,00			
30/06/2017	103 781 382,57	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	868,07
			Thesaurierung / Capitalisation	1 166,20
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 157,78
			Ausschüttung / Distribution	0,00
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
Ausschüttung / Distribution	0,00			
31/12/2017	102 649 432,96	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	863,75
			Thesaurierung / Capitalisation	1 181,16
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 172,05
			Ausschüttung / Distribution	0,00
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
Ausschüttung / Distribution	0,00			

### 12.5.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

### 12.5.4. Performances

(expressed in percent)

Klasse/ Class	CAP/DIS	1 Jahr/ 1 year	3 Jahr/ 3 year	5 Jahr/ 5 year	10 Jahr/ 10 year	seit dem Start/ Since the start
C	CAP	6,19%	7,74%	12,88%	8,24%	4,66%
L	CAP	6,09%	7,63%	12,74%	-	11,92%

# Belfius Equities Leading Brands

12.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen  
(Fortsetzung)

12.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Stabdiagramm

Diagram in sticks

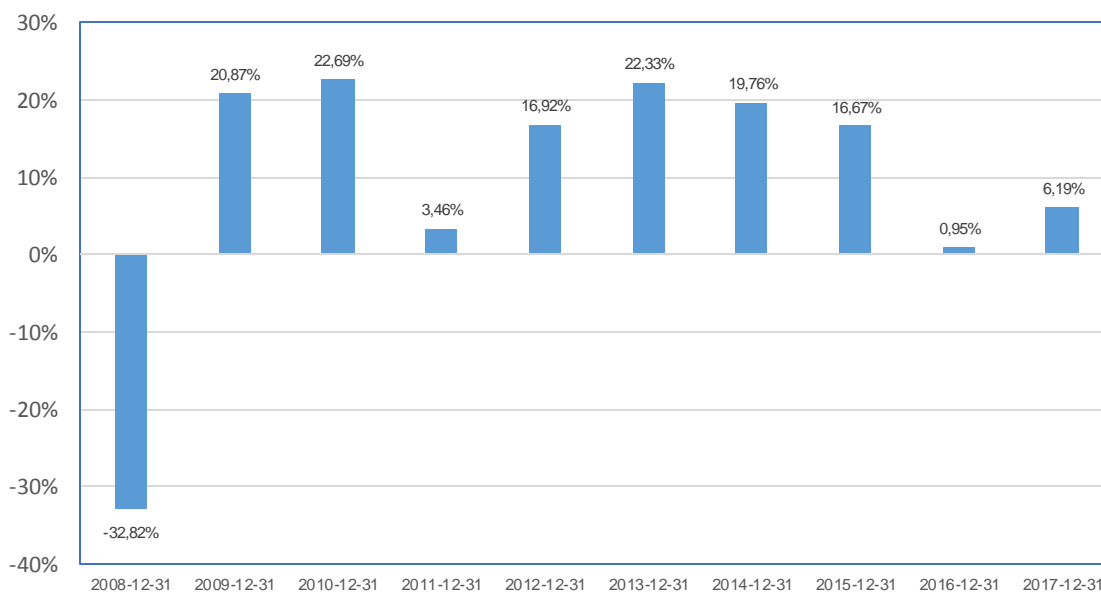
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 1999

Year of creation : 1999

Jahresleistung 31 Dezember 2017 / Annual Performance 31 December 2017

■ Belfius Equities Leading Brands - Teil von CAP (EUR) / part of CAP (EUR)



---

## Belfius Equities Leading Brands

12.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen  
(Fortsetzung)

12.5 Composition of the assets and key figures (continued)

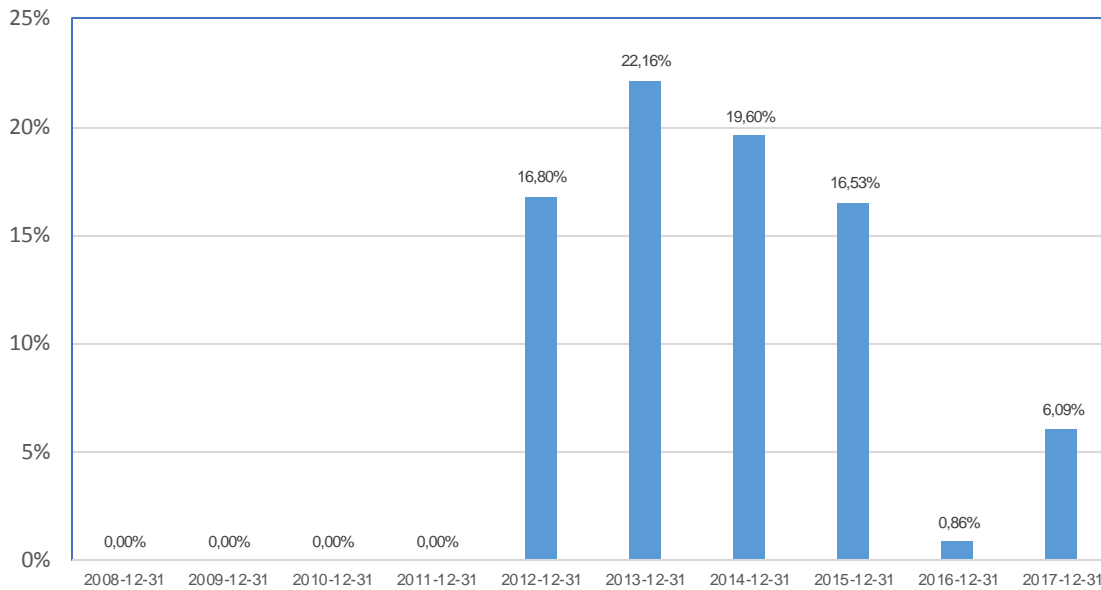
### Klasse L (CAP) / Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

### Jahresleistung 31 Dezember 2017 / Annual Performance 31 December 2017

■ Belfius Equities Leading Brands - Teil von CAP (EUR) / part of CAP (EUR)



Hierbei handelt es sich um Renditen, die auf historischen Daten basieren. Sie stellen keinerlei Garantie für zukünftige Renditen dar und lassen mögliche Restrukturierungen sowie Gebühren und Kosten, die mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen verbunden sind, unberücksichtigt.  
These figures are historical yield data, which cannot provide any guarantee as to future yield and which do not take account of restructurings, nor of commissions and costs related to issues and redemptions of shares.

### Klasse R2 (CAP) / Class R2 (CAP)

Da die Klasse R2 nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.  
As Class R2 is not active, it is not possible to calculate performance returns.

### Klasse Z (CAP) / Class Z (CAP)

Da die Klasse Z nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.  
As Class Z is not active, it is not possible to calculate performance returns.

## Belfius Equities Leading Brands

### 12.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

### 12.5 Composition of the assets and key figures (continued)

#### 12.5.5. Kosten (ausgedrückt in %)

#### 12.5.5. Fees (expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0170209713	2,09%
Klasse C / Class C	BE0170210729	2,10%
Klasse L / Class L	BE6214509109	2,19%
Klasse R2 / Class R2	BE6286775117	-
Klasse R2 / Class R2	BE6286777139	-
Klasse Z / Class Z	BE6286780166	-
Klasse Z / Class Z	BE6286778145	-

Die nach der Verordnung 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 in Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rats über die wesentlichen Anlegerinformationen und die Bedingungen, die bei der Vorlage der wesentlichen Anlegerinformationen oder des Prospekts auf anderen dauerhaften Medien als Papier oder mithilfe einer Website (nachfolgend die "Verordnung 583/2010") zu erfüllen sind, berechneten laufenden Kosten werden in die wesentlichen Anlegerinformationen aufgenommen. Die Bezeichnung "laufende Kosten" beinhaltet alle Zahlungen, die vom Kapital des Fonds abgezogen werden, wenn ein solcher Abzug der Verordnung, der Satzung oder dem Prospekt zufolge gefordert oder zulässig ist. Sie beinhaltet jedoch nicht die Performancegebühren, die Ausgabeaufschläge oder die Rücknahmegebühren, die von dem Anleger direkt gezahlt werden, noch die Transaktionskosten, mit Ausnahme der von der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, den Verwaltungsratsmitgliedern der SICAV oder einem Anlageberater in Rechnung gestellten Transaktionskosten. Die Kosten in Verbindung mit einer Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen an zugrunde liegenden OGA zählen ebenfalls zu den laufenden Kosten. Sie beinhalten jedoch nicht die Kreditzinsen oder die Kosten in Verbindung mit dem Engagement in derivative Produkte (z.B. Nachschussforderungen). Sie basieren auf den Kosten des vorhergehenden Geschäftsjahres und werden in Prozent des Nettovermögens des betreffenden Berichtszeitraums ausgedrückt. In bestimmten Fällen können sie auch in der Form eines in Rechnung zu stellenden Maximalbetrags, basierend auf der Basis einer anderen 1-Jahres-Periode oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

#### Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

Die Rückabtretung von Provisionen wirkt sich nicht auf den Betrag der Verwaltungsprovision aus, die die Sparte der Verwaltungsgesellschaft auszahlt.

Diese Verwaltungsprovision unterliegt den in der Satzung festgelegten Begrenzungen. Diese Begrenzungen dürfen ausschließlich mit der Zustimmung der Generalversammlung abgeändert werden.

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgien die Verwaltungsprovision in Höhe von 93% zurückabgetreten.

The ongoing charges, as calculated in accordance with Regulation no. 583/2010 of the Commission of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the European Council, as regards key investor information and conditions to fulfil when providing key investor information or a prospectus on a durable medium other than paper or by means of a website (hereinafter "Regulation 583/2010"), are shown in the key investor information. The concept of "ongoing charges" includes all payments deducted from the fund's assets where such deduction is required or permitted by the regulations, the articles of association or the prospectus. However, they do not include any performance fees, entry or exit charges directly paid by the investor, transaction fees, except those which would be charged by the custodian bank, the management company, the administrative agent, the SICAV's managers or any other investment advisor. Fees linked to the subscription or redemption of underlying UCI units are also included into the ongoing charges. Moreover, they do not include interest on loans and charges linked to holding derivative products (e.g. the margin calls). They are based on the costs for the previous financial year and are a percentage of the average net assets for the period concerned. In some cases, they may be expressed as a maximum amount to be charged or calculated on the basis of another one-year period, or they may be based on an estimate.

#### Existence of fee sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company. This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 93%.



## 12.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2017

### 12.6.1. Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse C)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Lock)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse R2)

Klasse R2 ist durch die Identität der mit dem Vertrieb der Anteile beauftragten Vertriebspartner und/oder den Status eines institutionellen Anlegers gekennzeichnet.

Die Klasse R2 ist bestimmten von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten Vertriebsstellen und/oder Finanzintermediären vorbehalten, und bei einer Investition in diese Anteilklasse fallen keinerlei Gebühren an eine Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe an, sofern die Investition in die Anteile im Rahmen eines Mandats erfolgt.

- von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten OGA vorbehalten.

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,30%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der

## 12.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2017

### 12.6.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class C)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Lock)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Lock Fee at a maximum annual rate of 0.10%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class R2)

R2 class is characterised by the identity of the intermediaries marketing the equities and/or the status of institutional investor.

The R2 class is restricted to Distributors and/or intermediaries approved by the management company who will not receive any form of remuneration for investments in this class from an entity of the Candriam group, if the final investments in the shares are made in the context of a mandate.

- UCIs approved by the management company.

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.30%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the

# Belfius Equities Leading Brands

## 12.6 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 December 2017 ((Fortsetzung))

effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Z)

Klasse Z ist durch das Fehlen einer Vergütung für die Verwaltung des Anlageportfolios gekennzeichnet.

Die Klasse Z ist institutionellen/professionellen Anlegern vorbehalten, die mit einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe einen diskretionären Verwaltungsvertrag abgeschlossen haben. Die Portfolioverwaltungstätigkeit für diese Anteilklasse wird direkt über einen mit dem Anleger geschlossenen Verwaltungsvertrag vergütet. Daher wird auf die Vermögenswerte dieser Anteilklasse keine Portfolioverwaltungsgebühr erhoben.

- OGA vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft genehmigt wurden und die von einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe verwaltet werden.

Die Vergütungen :

- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,08%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,04%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

### 12.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)  
109 368,23 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)  
22 211,39 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)  
9 949,47 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse L)  
1 776,88 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)  
4 374,73 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)  
888,45 EUR
- The Lock fee  
1 480,74 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen  
11 854,76 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)  
109 700,47 EUR

Für eine Gesamtzahl von  
271 605,12 EUR

## 12.6 Notes to the financial statements as at 31 December 2017 ((continued))

annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Z)

Z class is characterised by the absence of an investment portfolio management fee.

The Z class is restricted to Institutional/professional investors who have entered into a discretionary management agreement with an entity of the Candriam group. The portfolio management activity for this class is directly remunerated through the contract concluded with the investor, so no portfolio management fee is payable for the assets of this class.

- UCIs approved by the management company and managed by an entity of the Candriam group.

The fees:

- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.08%
- Of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.04%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

### 12.6.2. Accrued liabilities (Balance VI.C)

- The Management fee (Class C)  
109 368,23 EUR
- The Management fee (Class L)  
22 211,39 EUR
- The Administrative fee (Class C)  
9 949,47 EUR
- The Administrative fee (Class L)  
1 776,88 EUR
- The Custody agent fee (Class C)  
4 374,73 EUR
- The Custody agent fee (Class L)  
888,45 EUR
- The Lock fee  
1 480,74 EUR
- interest payable on current accounts and loans  
11 854,76 EUR
- a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)  
109 700,47 EUR

For a total of  
271 605,12 EUR

---

## Belfius Equities Leading Brands

**12.6 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31  
December 2017 ((Fortsetzung))**

### **12.6.3. Erhöhte Rotation**

Die Umschlagshäufigkeit spiegelt die Entwicklungen der im Portfolio realisierten Investitionen vor dem Hintergrund des oben angenommenen Marktumfelds wider sowie die Bewegungen bezüglich der Zeichnungen und Rücknahmen im Fonds im betreffenden Zeitraum.

**12.6 Notes to the financial statements as at 31 December 2017  
((continued))**

### **12.6.3. Increased rotation**

The turnover rate reflects changes to the investments within the portfolio in the light of the market environment summarised above, as well as the subscription and redemption flows in the fund, over the period concerned.

## 13. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 13.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

#### 13.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds Global Energy wurde am 26. Mai 1999 aufgelegt.

Der ursprüngliche Zeichnungszeitraum war vom 29. April bis 26. Mai 1999 festgelegt. Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 500 EUR festgesetzt.

Die Aktien der Klasse Lock werden vertrieben seit 14. Februar 2011.

Die Aktien der Klasse R2 werden vertrieben seit 1. September 2016.

Die Aktien der Klasse Z werden vertrieben seit 1. September 2016.

#### 13.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58, 1000 Brüssel

#### 13.1.3. Vertriebsstelle

Belfius Bank S.A., Boulevard Pacheco 44, 1000 Brüssel

#### 13.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

#### 13.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

##### Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an der Entwicklung von Aktien von Unternehmen der Energiesektoren teilzuhaben.

##### Anlagepolitik des Teilfonds

###### Zulässige Anlagekategorien:

Das Teilfondsvermögen wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere investiert, so zum Beispiel in Anlagezertifikate oder Optionsscheine.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlageklassen investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, so zum Beispiel in Geldmarktinstrumente, Einlagen und/oder flüssige Mittel. Sofern der Teilfonds in Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen investiert, dürfen diese 10 % des Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

###### Besondere Anlagestrategie:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird hauptsächlich in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen der Energiebranche investiert. Im Portfolio können alle Regionen der Welt vertreten sein. Zur Energiebranche zählen insbesondere Unternehmen, die beispielsweise in den Bereichen Erschließung, Produktion, Vertrieb und Transport

## 13. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

### 13.1. Management report of the sub-fund

#### 13.1.1. Launch date of the sub-fund and subscription price of the shares

The Global Energy subfund was launched on 26th May 1999.

The initial subscription period was set from 29th April to 26th May 1999. The initial subscription price was set at 500 EUR.

The shares of Class Lock are commercialized from 14<sup>th</sup> February 2011.

The shares of Class R2 are commercialized from 1<sup>st</sup> September 2016.

The shares of Class Z are commercialized from 1<sup>st</sup> September 2016.

#### 13.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58, 1000 Brussels

#### 13.1.3. Distributor

Belfius Bank S.A., Boulevard Pacheco 44, 1000 Brussels

#### 13.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

#### 13.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

##### Subfund objectives

The objective of the sub-fund is to enable shareholders to benefit from the stock market performance of companies which are active in the energy sectors.

##### Fund policy

###### Authorised asset classes:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in shares and/or transferable securities equivalent to shares such as, for example, investment certificates and warrants.

The sub-fund's assets may also be invested, on an ancillary basis, in the other asset classes mentioned in the articles of incorporation appended to this document. Thus, on an ancillary basis, the sub-fund's assets may also be invested in money market instruments, deposits and/or cash. Any investments in units of undertakings for collective investment must represent no more than 10% of the sub-fund's assets.

###### Particular strategy:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in equities and/or securities equivalent to equities issued by companies active in the energy sector. All the regions of the world may be represented. The energy sectors include, but are not limited to, companies active in exploration, production, marketing and transportation of energy sources, etc.

## 13 Informationen über den Teilfonds

### 13.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

von Energiequellen tätig sind.

Das Portfolio wird durch die Anlage in Unternehmen aufgebaut, die als am attraktivsten angesehen werden nach Maßgabe einer Auswahl von anerkannten Analysefaktoren (z. B. Börsenbewertung, Kreditqualität, Kapitalisierung, Trend und Volatilität). Die anhand dieser systematisch angewandten Methodik generierte Performance entspricht in etwa der Performance, die mit einer Methodik erzielt wird, die sich einzig und allein an der Gewichtung der Börsenkapitalisierung orientiert (d. h. sie kann geringfügig nach oben oder unten von jener Performance abweichen).

#### Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

Der Teilfonds kann unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften auch derivative Produkte einsetzen, so zum Beispiel Optionen, Futures und Wechselkursgeschäfte. Dies ist sowohl zu Anlagezwecken als auch zur Absicherung von Risiken (Marktrisiko, Wechselkursrisiko etc.) möglich. Die Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass solche abgeleiteten Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Instrumente.

#### Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung von Währungsrisiken:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

Auch wenn im Hinblick auf die Zusammensetzung des Portfolios die allgemeinen rechtlichen oder satzungsgemäßen Bestimmungen und Beschränkungen eingehalten werden müssen, kann es bei bestimmten Anlagekategorien und/oder geografischen Gebieten aufgrund bestehender Einschränkungen zu einer Risikokonzentration kommen.

Die Anlagepolitik verfolgt das Ziel, die Risiken des Portfolios zu streuen. Wie sich der Nettoinventarwert entwickeln wird, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) indes ungewiss. Aufgrund dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden.

#### Soziale, ethische und ökologische Kriterien:

Die Anlagepolitik des Teilfonds erfolgt nicht auf der besonderen Grundlage sozialer, ethischer oder ökologischer Kriterien. Der Teilfonds tätigt jedoch keine Anlagen in Wertpapiere von Unternehmen, deren Tätigkeit in der Herstellung, der Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben und/oder Uranmunition liegt.

#### **13.1.6. Index(s) und Benchmark(s)**

Nicht zutreffend.

#### **13.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik**

Trotz einem für den Energiesektor chaotischen Jahresanfang konnte sich der Global-Energy-Fonds in der zweiten

## 13 Information about the subfund

### 13.1 Management report of the sub-fund (continued)

The portfolio is based on investment in companies considered to be the most attractive according to a selection of analytical factors that are well understood (Value, Quality, Size, Trend and Volatility for example). Applied systematically, this methodology produces a performance which may be similar to, or significantly higher or lower than, the performance of a methodology based solely on weighting by stock market capitalisation.

#### Authorised transactions involving financial derivatives:

Provided that the legal rules in force are observed, the sub-fund may also utilise derivative products such as, for example, options, futures and foreign exchange transactions both for investment and for hedging the different risks (market, exchange etc.). Investors should be aware that these types of derivative products are more volatile than the underlying instruments.

#### Description of the general exchange risk hedging strategy:

The sub-fund does not intend to systematically hedge against exchange risk exposure.

Although the composition of the portfolio must observe the general rules and restrictions imposed by the law or the articles of incorporation, the fact remains that a concentration of risks may occur in asset classes and/or in geographical areas that are more restricted.

The investment policy seeks to ensure the diversification of the portfolio risks. Net asset value trends are however uncertain since the net asset value is subject to the different types of risk listed below. There may therefore be high volatility in its price.

#### Social, ethical and environmental aspects:

The sub-fund's investment policy is not particularly based on social, ethical or environmental criteria. Nevertheless, the sub-fund will not invest in the shares of a company that manufactures, uses or possesses anti-personnel mines, cluster bombs and/or depleted uranium weapons.

#### **13.1.6. Index(es) and Benchmark(s)**

Non applicable.

#### **13.1.7. Policy followed during the year**

Despite a chaotic start to the year for the energy sector, the Global Energy fund bounced back during the second half.

## 13 Informationen über den Teilfonds

### 13.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Jahreshälfte wieder erholen.

Nachdem die erste Jahreshälfte von einem anhaltenden Verfall des Ölpreises pro Barrel gekennzeichnet war, kehrte sich der Trend im 2. Halbjahr um. Der Preis für Rohöl verzeichnete im September die beste Monatsperformance seit April 2016. Geopolitische Spannungen zwischen der Türkei und den Kurdengebieten haben sich gleichfalls als tragendes Element erwiesen. Die Mitglieder der OPEC und Russland haben bei ihrem Treffen am 30. November das Abkommen zur Beschränkung der Erdöl-Fördermenge um 9 Monate bis Ende 2018 verlängert.

Auf den europäischen Märkten sind gegen Ende des zweiten Quartals aufgrund der Besorgnis über Donald Trumps Politik sowie der geopolitischen Unsicherheiten einige Gewinnmitnahmen erfolgt. Gleichwohl wurden die Gewinnmitnahmen durch die beruhigenden Worte des EZB-Präsidenten gemäßigt. Im dritten Quartal bewegten sich die europäischen Aktien in einer engen Bandbreite, um anschließend wieder zurückzuweichen. Der Kursanstieg des Euro – insbesondere gegenüber dem US-Dollar – belastete die exportierenden Unternehmen der Euro-Zone. Dennoch behielt die EZB ihre entgegenkommende Position bei und erklärte, dass die Inflationsrate der Region gemäßigt bleiben würde. Zum Jahresende verzeichnete das BIP der Eurozone einen weiteren Anstieg.

Zu Jahresbeginn verzeichnete die USA im ersten Quartal ein Wachstum von 1,2 % annualisiert, und die amerikanische Wirtschaft legte durch den Konsum kontinuierlich nach. In dieser Region zeigte der Arbeitsmarkt einen positiven Trend, der ungeachtet der enttäuschenden US-Arbeitsmarktdaten im September, vom Hurrikan Harvey kräftig durchgeschüttelt wurde. Die Inflation war im August insgesamt eher rückläufig (1,9 %), bevor sie aufgrund der Erholung der Energiepreise im November auf 2,2 % anstieg. Trotz der geringen Inflation konnte der Offenmarktausschuss der Fed (FOMC) wegen des kräftigen Wirtschaftswachstums den Leitzins im Dezember erneut um 25 Basispunkte anheben und die Bilanzentlastung der Fed einleiten. Ende Dezember hat der Kongress schließlich eine Gesetzesvorlage zur Senkung der Unternehmenssteuern und für vorübergehende Steuererleichterungen für die privaten Haushalte verabschiedet. Das Wachstum in Japan legte im Vergleich zum Jahresbeginn noch einen Schritt zu. Das Geschäftsklima hat sich verbessert, wobei die Stimmungsindikatoren der Sektoren des (nicht) verarbeitenden Gewerbes zum Jahresende hin noch zulegten. Auf politischer Ebene wurde in den vorgezogenen Wahlen vom 22. Oktober Ministerpräsident Shinzo Abe sowie die liberaldemokratischen Verbündeten der Komeito-Partei durch einen deutlichen Sieg wiedergewählt. Die Wähler bestätigten bei dieser Gelegenheit ihre Unterstützung für die gegenwärtige Abenomics-Politik sowie für die von der Regierung geplanten Maßnahmen.

Wir möchten darauf hinweisen, dass während des Geschäftsjahres des Teilfonds keine Überschreitung der Anlagepolitik festgestellt wurde.

#### 13.1.8. Künftige Politik

Auch wenn die Produktion von erneuerbarer Energie in den

## 13 Information about the subfund

### 13.1 Management report of the sub-fund (continued)

After a steady decline in the price of a barrel of oil during the first six months, the trend reversed in the second half. And in September, the price of crude oil posted its best monthly performance since April 2016. This was owing in part to geopolitical tension between Turkey and the Kurdish regions. On 30 November, members of the OPEC and Russia met and agreed to renew the oil production cut for nine months until the end of 2018.

European markets were subject to profit-taking at the end of the second quarter, as a result of concerns over Donald Trump's policy and geopolitical uncertainties. Reassurance from the President of the ECB, however, helped to ease this situation. During the third quarter, European equities rose within a narrow range before falling. The appreciation of the euro, particularly against the US dollar, weighed on exporting countries in the eurozone. The ECB, however, maintained a very accommodating approach, announcing that regional inflation would remain low. At the end of the year, GDP continued to grow in the eurozone.

Although the US economy grew at a 1.2% annualised rate during the first quarter of the year, it continued to expand thanks to consumption. The labour market remained well positioned in the region, despite the disappointing employment ratio in September as a result of Hurricane Harvey. Overall inflation slowed in August to 1.9% before picking up to 2.2% in November, amidst rising energy prices. Despite low inflation, strong economic growth meant the FOMC was able to further increase rates by 25 basis points in December and reduce the Federal Reserve balance sheet. At the end of December, Congress finally passed a bill to cut corporate tax as well as to temporarily lower the taxation of household income. The Japanese economy grew, compared with the start of the year. Business morale improved with indicators of sentiment in (non-) manufacturing sectors getting better at the end of the year. On the political front, the early elections on 22 October ended in a clear victory for Prime Minister Shinzō Abe and the liberal democrats formed a coalition with Komeito. This result showed that voters agreed with Abenomics and the policies that the government intends to implement.

We note that the investment policy was not exceeded during the subfund's financial year.

#### 13.1.8. Future policy

Although the production of renewable energy has become

## 13 Informationen über den Teilfonds

### 13.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

letzten Jahren immer mehr Verbreitung fand, besteht der globale Energiesektor noch immer größtenteils aus Gas- oder Öl-Unternehmen, deren Leistungsfähigkeit eng mit den Energiepreisen verknüpft ist. Nachfrageseitig prognostizieren wir für die kommenden Monate eine Fortsetzung des Wirtschaftswachstums in den Industrieländern und damit eine zunehmende Nachfrage. Angebotsseitig rechnen wir in den kommenden Monaten damit, dass die OPEC und die produzierenden US-Unternehmen die Begrenzung ihrer Fördermengen diszipliniert verfolgen. Folglich erwarten wir einen weiteren Anstieg des Ölpreises sowie zusätzliche Maßnahmen des Energiesektors.

#### 13.1.9. Risikoklasse

*Der synthetische Risiko- und Renditeindikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 auf Basis der Volatilität (Höchst- und Tiefstwerte) für einen vorhergehenden Zeitraum von fünf Jahren berechnet. Dieser Indikator ist in seiner aktuellen Version in den wesentlichen Anlegerinformationen enthalten. Er bewertet die Fonds anhand einer Skala von 1 bis 7. Je höher die Platzierung des Fonds auf der Skala, desto höher können sowohl Rendite als auch Verlust ausfallen. Der unterste Wert bedeutet nicht, dass der Fonds keinerlei Risiko aufweist, sondern dass er im Vergleich zu höheren Werten im Prinzip eine geringere aber auch besser vorhersehbare Rendite bietet.*

*Die wichtigsten Grenzen des Indikators sind folgende : Der Risikoindikator wird auf der Grundlage von historischen Daten berechnet, die nichts über die zukünftige Entwicklung aussagen. Daher kann sich der Grad des Risikos im Laufe der Zeit ändern. Auch wenn sich der Fonds in der Kategorie mit dem geringsten Risiko befindet, kann der Anleger dem Verlustrisiko unterliegen, da keine Kategorie von diesem Risiko vollkommen ausgenommen ist.*

Der Teilfonds ist in Klasse

#### 13.1.10. Ausleihe von Wertpapieren

##### Teilfonds

Belfius Equities Global Energy

##### **Betreffender Zeitraum**

01/07/2017 - 31/12/2017

Ausleihen, die über ein organisiertes und standardisiertes Wertpapierleihsystem abgeschlossen werden, das von einem oder mehreren "Principals" verwaltet wird.

##### Identität der Gegenparteien

BNP Paribas Securities Services SCA Citigroup Global Markets Limited Natixis SA Societe Generale SA UBS Limited
---

##### Ausfall einer Gegenpartei

BNP Paribas Securities Services SCACitigroup Global

## 13 Information about the subfund

### 13.1 Management report of the sub-fund (continued)

more and more widespread over past years, the global energy sector is still largely made up of companies in the oil and gas segments, the performances of which are closely linked to energy market prices. As for demand, we expect further economic growth in developed countries in the coming months and therefore growing demand. In terms of supply, we believe that the OPEC and US production companies will remain disciplined in order to limit production. We therefore expect oil prices to continue rising, along with energy sector equities.

#### 13.1.9. Risk Class

*The synthetic risk and return indicator is calculated in accordance with Regulation 583/2010 and based on volatility (increases or decreases of its value) over a previous period of five years. This most recent indicator is included in the key investor information. It classifies the fund in risk categories on a scale from 1 to 7. The higher up the fund is on the scale, and the greater is the risk category and the higher the possible returns. Although the lowest category does not mean that the fund involves no risk at all compared to the higher categories, in theory this product offers a yield that is lower but also more predictable.*

*The main limits of the indicator are the following : the risk indicator is calculated from the past data, which is by no means indicative of future performance. As a result, the degree of risk may change over time. Even when the fund is in the lowest risk category, the investor may suffer losses since no category is fully risk free.*

The compartment falls under class

#### 13.1.10. Securities lending

##### Subfund

Belfius Equities Global Energy

##### Period

01/07/2017 - 31/12/2017

The loans are contracted by means of an organized and standardized securitieslending system managed by one or more "principals".

##### Identity of counterparties

##### Default of a counterparty

BNP Paribas Securities Services SCACitigroup Global

# Belfius Equities Global Energy

## 13 Informationen über den Teilfonds

### 13.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Markets LimitedNatixis SAUBS LimitedSociete Generale SA

#### Art der geliehenen Wertpapiere

Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können

#### Volumen

31/07/2017	31/08/2017	30/09/2017	31/10/2017	30/11/2017	31/12/2017
5 462 952,00	6 514 514,00	7 639 623,00	7 581 865,00	6 260 068,00	8 517 572,00

#### Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere

9 159 504,62 EUR

## 13 Information about the subfund

### 13.1 Management report of the sub-fund (continued)

Markets LimitedNatixis SAUBS LimitedSociete Generale SA

#### Nature of the lent securities

Shares and similar securities

#### Average volume

#### Real value of the security lending

9 159 504,62 EUR

Isin Code	Bezeichnung	Menge	Preis	Währung	Marktwert in der Währung des Titels	Marktwert in der Währung des Teilfonds
Isin code	Description	Quantity	Price	Currency	Evaluation value in the currency of the lent security	Evaluation value in the currency of the compartment
AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	24 631,00	67,39	USD	1 659 883,10	1 382 659,80
CA7170461064	PEYTO EXPLORATION & DEV CORP	23 100,00	15,03	CAD	347 193,00	230 102,86
CA4932711001	KEYERA CORP	8 500,00	35,42	CAD	301 070,00	199 534,75
CA4932711001	KEYERA CORP	11 400,00	35,42	CAD	403 788,00	267 611,31
CA7170461064	PEYTO EXPLORATION & DEV CORP	18 890,00	15,03	CAD	283 916,70	188 166,36
CA45833V1094	INTER PIPELINE LTD	31 800,00	26,03	CAD	827 754,00	548 595,63
CA45833V1094	INTER PIPELINE LTD	1 000,00	26,03	CAD	26 030,00	17 251,43
CA0213611001	ALTAGAS LTD	45 000,00	28,62	CAD	1 287 900,00	853 558,32
NL0009432491	VOPAK	13 000,00	36,57	EUR	475 410,00	475 410,00
JP3366800005	SHOWA SHELL SEKIYU KK	10 600,00	1 530,00	JPY	16 218 000,00	119 884,68
FR0000120271	TOTAL SA	31 700,00	46,05	EUR	1 459 626,50	1 459 626,50
CA00208D4084	ARC RESOURCES LTD	43 000,00	14,75	CAD	634 250,00	420 350,46
CA7063271034	PEMBINA PIPELINE CORP	35 000,00	45,51	CAD	1 592 850,00	1 055 664,54
CA00208D4084	ARC RESOURCES LTD	47 000,00	14,75	CAD	693 250,00	459 452,83
CA89353D1078	TRANSCANADA CORP	32 000,00	61,18	CAD	1 957 760,00	1 297 509,38
CA22576C1014	CRESCENT POINT ENERGY CORP	29 000,00	9,58	CAD	277 820,00	184 125,76

#### Art der erhaltenen finanziellen Sicherheiten

9 830 993,48 EUR

#### Nature of the obtained financial sureties

9 830 993,48 EUR

Isin Code	Bezeichnung	Menge	Preis	Währung	Marktwert in der Währung des Titels	Marktwert in der Währung des Teilfonds
Isin code	Description	Quantity	Price	Currency	Evaluation value in the currency of the lent security	Evaluation value in the currency of the compartment
EU000A1U9886	EUROPEAN STABILITY MEC 0.05 17DEC18	24 128,00	100,51	EUR	23 097,54	23 097,54
ES00000122D7	SPAIN GOVERNMENT B 4.0 30APR20 144A	287 000,00	108,23	EUR	293 539,84	293 539,84
GB00B3LZBF68	UNITED KINGDOM GIL 0.625 22MAR40 IL	95 700,00	162,65	GBP	212 338,71	239 027,64
ES00000123X3	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.4 31OCT23	384 000,00	121,92	EUR	434 342,50	434 342,50
CA135087YK42	CANADA GOVT 2.0 01DEC41 IL	457 000,00	132,00	CAD	450 254,41	299 535,49
DE0001102416	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 0.25 15FEB27	502 480,00	99,10	EUR	475 284,13	475 284,13
ES00000123U9	SPAIN GOVERNMENT B 5.4 31JAN23 144A	267 000,00	123,63	EUR	316 573,05	316 573,05
JP1051091D38	JAPAN GOVERNMENT FIVE Y 0.1 20MAR18	31 650 000,00	100,05	JPY	216 815,12	1 609,08
JP1201441D44	JAPAN GOVERNMENT TWENTY 1.5 20MAR33	57 000 000,00	117,64	JPY	460 600,31	3 418,33
DE0001134922	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 6.25 04JAN24	113 192,00	137,67	EUR	155 058,16	155 058,16
DE0001135143	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 6.25 04JAN30	0,20	165,70	EUR	0,33	0,33
DE000A168Y22	KREDITANSTALT FUER WI 0.375 15MAR23	11 000,00	101,84	EUR	10 362,93	10 362,93
NL0006227316	NETHERLAND 4 SNR 15/07/2018 EUR1R	156 020,00	102,53	EUR	155 057,46	155 057,46
AT0000A10683	REPUBLIC OF AUSTRI 2.4 23MAY34 144A	133 000,00	120,15	EUR	154 014,00	154 014,00



# Belfius Equities Global Energy

## 13 Informationen über den Teilfonds

## 13 Information about the subfund

### 13.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

### 13.1 Management report of the sub-fund (continued)

NL0010514246	NETHERLANDS GOVER 1.25 15JAN19 144A	1,00	102,03	EUR	0,98	0,98
BE0000336454	KINGDOM OF BELGIUM 1.9 22JUN38 144A	13 980,00	109,62	EUR	14 726,52	14 726,52
DE0001134922	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 6.25 04JAN24	1 000,00	137,67	EUR	1 369,87	1 369,87
AT0000A04967	REPUBLIC OF AUSTRI 4.15 15MAR37 144A	1 036 000,00	151,99	EUR	1 531 937,03	1 531 937,03
AT0000A1PE50	REPUBLIC OF AUSTRI 0.0 15JUL23 144A	1 653 000,00	99,66	EUR	1 568 854,43	1 568 854,43
JP1102991930	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1.3 20MAR19	50 000,00	101,76	JPY	349,50	2,59
JP1103141B54	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1.1 20MAR21	119 100 000,00	103,91	JPY	849 584,76	6 305,16
JP13003119A4	JAPAN GOVERNMENT THIRTY 2.2 20SEP39	198 950 000,00	131,89	JPY	1 804 329,60	13 390,76
US912828P535	UNITED STATES TREAS NT 0.75 15FEB19	23 800,00	98,77	USD	18 805,60	15 752,69
FR0013154044	FRENCH REPUBLIC G 1.25 25MAY36 144A	353,00	98,45	EUR	333,48	333,48
IT0004907843	ITALY BUONI POLIENNALI 3.5 01JUN18	33 000,00	101,60	EUR	31 006,43	31 006,43
JP1103351E98	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 0.5 20SEP24	5 300 000,00	103,78	JPY	37 700,08	279,79
DE0001135044	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 6.5 04JUL27	910,00	156,81	EUR	1 386,40	1 386,40
FR0000571085	FRENCH REPUBLIC GOVERN 8.5 25APR23	10,00	145,47	EUR	14,40	14,40
FR0010604983	FRENCH REPUBLIC GOVERN 4.0 25APR18	1,00	101,39	EUR	0,99	0,99

#### Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse

33 161,42 EUR

Vergütung, die sich aus der Ausleihe von Wertpapiere nach Abzug der Vergütung des Systemverwalters und des Halters der finanziellen Sicherheit ergibt und der Verwaltungsgesellschaft zusteht

9 252,03 EUR

#### Operative Kosten und Aufwendungen

Die an Candriam France als im Rahmen der Wertpapierleihgeschäfte tätige Stelle und an Candriam Belgium, die Verwaltungsgesellschaft, zu zahlenden Kosten und Aufwendungen belaufen sich insgesamt auf 28 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- Marktanalysen und den Abschluss der Wertpapierleihgeschäfte;
  - die administrative Überwachung dieser Geschäfte: insbesondere den Abgleich der Transaktionen, die Berechnung der eingegangenen Positionen in verliehenen Wertpapieren und die entsprechende Abstimmung mit den Gegenparteien sowie die Berechnung der zu berechnenden Beträge;
  - die Überwachung der Wertpapierleihgeschäfte durch das Risikomanagement: hauptsächlich die Definition der Kriterien für die Stellung von Sicherheiten, die Kontrolle, ob die gestellten Sicherheiten ausreichend und zulässig sind; die Überwachung der Kreditqualität der Gegenparteien und der gestellten Sicherheiten und die Kontrolle der für diese Art von Geschäften festgelegten internen Regeln;
  - die Überwachung dieser Geschäfte in rechtlicher und steuerlicher Hinsicht (insbesondere die Erstellung von Verträgen, die den Rahmen für diese Geschäfte bilden);
  - die IT-Kosten, die sich aus der Umsetzung und Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten ergeben;
  - die operationellen Risiken, die sich aus diesen Geschäftstätigkeiten ergeben.
- Die Kosten und Aufwendungen der Depotbank (außer den Umsatzprovisionen, welche in Höhe der tatsächlich angefallenen Kosten berechnet werden) betragen 12 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

#### Net realized return for the UCI

33 161,42 EUR

Fee resulting from lent securities without the system auditor's fees and the financial securities holder's fee, which is due to the management company

9 252,03 EUR

#### Costs and operating expenses

The costs and expenses paid to Candriam France (acting as agent in a securities lending context) and Candriam Belgium (management company) together make up 28% of this income and relate to

- market analysis and conclusion of lending transactions,
- administrative follow-up of loans: mainly the reconciliation of operations, calculation of the exposure on securities loaned and its approval with the counterparties and calculation of the amounts to be invoiced,
- follow-up performed by Risk Management on the securities lending activity: mainly definition of criteria for Collateral, checking of the sufficiency and eligibility of Collateral, tracking of the credit quality of counterparties and Collateral, checking of the internal rules set for the activity,
- legal and taxation-related follow-up of the activity (particularly the conclusion of legal contracts regulating the activity),
- information technology costs deriving from arranging for maintenance of the activity,
- operational risks resulting from the activity.

The costs and expenses paid to the custodian bank, in addition to the transaction fees invoiced at actual cost, come to 12% of this income and concern

## 13 Informationen über den Teilfonds

### 13.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

- die Auflösung von Wertpapierleihgeschäften;
- die Vereinnahmung und Überwachung von Dividenden und Kupons in Bezug auf die verliehenen Wertpapiere;
- die Verwaltung der Transaktionen mit Wertpapieren, die sich auf die Wertpapierleihgeschäfte auswirken;
- die Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten in steuerlicher Hinsicht;
- die Durchführung von Kontrollen dieser Geschäftstätigkeiten.

## 13 Information about the subfund

### 13.1 Management report of the sub-fund (continued)

- liquidation of lending transactions,
- collection and tracking of dividends and coupons affecting securities loaned,
- management of transactions on securities affecting loans,
- fiscal monitoring of the activity,
- audits carried out on the activity.

# Belfius Equities Global Energy

## 13.2. Bilanz

## 13.2. Balance Sheet

		31/12/2017	31/12/2016
		EUR	EUR
<b>TOTAL NETTOAKTIVA</b>		<b>43 883 847,48</b>	<b>45 163 226,58</b>
<b>I.</b>	<b>Anlagevermögen</b>	<b>I.</b>	<b>Fixed Assets</b>
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs
B.	Intangible assets	B.	Intangible assets
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets
<b>II.</b>	<b>Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>II.</b>	<b>Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	B.	On money market instruments
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities
a.	Aktien	a.	Shares
a.1.	Aktien	a.1.	Shares
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives
<b>III.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr</b>	<b>III.</b>	<b>Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)</b>
A.	Forderungen	A.	Receivables
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables
<b>IV.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr</b>	<b>IV.</b>	<b>Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)</b>
A.	Forderungen	A.	Receivables
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable
b.	Steuerguthaben	b.	Tax credits
c.	Collateral	c.	Collateral
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)
c.	Sonstige Forderungen (-)	c.	Loans (-)
d.	Collateral (-)	d.	Collateral (-)
<b>V.</b>	<b>Einlagen und Barmittel</b>	<b>V.</b>	<b>Deposits and liquid assets</b>
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits
C.	Sonstige	C.	Others
<b>VI.</b>	<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>VI.</b>	<b>Adjustment accounts</b>
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)
<b>EIGENKAPITAL INSGESAMT</b>		<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	
<b>A.</b>	<b>Kapital</b>	<b>A.</b>	<b>Capital</b>
<b>B.</b>	<b>Ergebnisbeteiligung</b>	<b>B.</b>	<b>Profit-sharing/dividends</b>
<b>C.</b>	<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>C.</b>	<b>Retained earnings</b>
<b>D.</b>	<b>Jahresergebnis (HalbJahr)</b>	<b>D.</b>	<b>Result for the financial year (the half year)</b>

## Belfius Equities Global Energy

### 13.3. Eventualverbindlichkeiten

### 13.3. Off balance sheet items

				31/12/2017	31/12/2016
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Dingliche Sicherheiten (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Real sureties (+/-)</b>	<b>9 830 993,44</b>	<b>7 495 907,72</b>
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	9 830 993,44	7 495 907,72
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	9 830 993,44	7 495 907,72
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Securities underlying option contracts and warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notional amounts of futures contracts (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notional amounts of swap contracts (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notional amounts of other financial derivatives(+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile</b>	<b>VI.</b>	<b>Uncalled amounts on shares</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VII.</b>	<b>Commitments to call resulting from transfersdisposals</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VIII.</b>	<b>Commitments to buy resulting from transfersdisposals</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Geliehene Finanzinstrumente</b>	<b>IX.</b>	<b>Financial instruments loaned</b>	<b>9 221 365,07</b>	<b>7 026 828,63</b>
A.	Aktien	A.	Shares	9 221 365,07	7 026 828,63
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

# Belfius Equities Global Energy

## 13.4. Gewinn- und Verlustrechnung

## 13.4. Income statement

		31/12/2017	31/12/2016
		EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne</b>	<b>3 387 543,96</b>	<b>5 518 142,12</b>
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	3 391 909,02	5 506 429,01
a.	Aktien	3 391 909,02	5 506 429,01
a.1.	Realisiertes Resultat	196 332,40	10 304,34
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	3 195 576,62	5 496 124,67
D.	Sonstige Wertpapiere	440,96	9 553,09
a.	Realisiertes Resultat	4,36	18 533,25
b.	Nicht Realisiertes Resultat	436,60	(8 980,16)
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	0,00	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	(4 806,02)	2 160,02
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	(4 806,02)	2 160,02
b.1.	Realisiertes Resultat	(4 806,02)	2 160,02
<b>II.</b>	<b>Anlageerträge und -aufwendungen</b>	<b>728 516,51</b>	<b>768 723,60</b>
A.	Dividenden	845 002,34	721 048,21
B.	Zinsen (+/-)	125,42	86,95
b.	Einlagen und Barmittel	125,42	86,95
C.	Einlagen und Barmittel	(349,27)	(161,44)
D.	Swap-Verträge (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	(116 261,98)	47 749,88
b.	ausländische	(116 261,98)	47 749,88
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Sonstige Aufwendungen</b>	<b>33 161,42</b>	<b>21 365,99</b>
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	0,00	0,00
B.	Sonstige	33 161,42	21 365,99
<b>IV.</b>	<b>Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>(435 300,35)</b>	<b>(418 623,26)</b>
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	(11 816,72)	(9 789,53)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	(766,04)	(612,61)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	(38 432,84)	(33 349,31)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	(352 173,63)	(321 781,33)
a.	Finanzverwaltung	(330 838,09)	(303 903,13)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	(21 335,54)	(17 878,20)
E.	Verwaltungskosten (-)	(2 975,49)	(11 294,43)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	(5 747,76)	(1 280,29)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	(214,28)	(75,13)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	(12 797,33)	(11 651,34)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	(11 704,39)	(24 887,54)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	1 328,13	(3 901,75)
	<b>Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr)</b>	<b>326 377,58</b>	<b>371 466,33</b>
	<b>Zwischensumme II+III+IV</b>	<b>293 216,16</b>	<b>350 100,34</b>
<b>V.</b>	<b>Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern</b>	<b>3 713 921,54</b>	<b>5 889 608,45</b>
		<b>Sub total II+III+IV</b>	
		<b>Income and expenses for the financial year (half year)</b>	
		<b>Current profit (loss) before income tax</b>	

---

# Belfius Equities Global Energy

## 13.4 Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

## 13.4 Income statement (continued)

VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (HalbJahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	3 713 921,54	5 889 608,45

# Belfius Equities Global Energy

Composition of the assets and key figures (continued)

## 13.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

## 13.5. Composition of the assets and key figures

### 13.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 December 2017

(ausgedrückt in EUR)

### 13.5.1. Assets composition as at 31 December 2017

(expressed in EUR)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
<b>I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente - Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>								
<b>Amtlich notierte Wertpapiere – Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</b>								
<b>Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Shares and similar securities</b>								
<b>Österreich – Austria</b>								
OMV AG		4 831,00	EUR	52,83	255 221,73		0,58%	0,58%
<b>Total: Österreich – Total: Austria</b>					<b>255 221,73</b>		<b>0,58%</b>	<b>0,58%</b>
<b>Australien – Australia</b>								
CALTEX AUSTRALIA LTD		16 878,00	AUD	34,05	374 332,44		0,85%	0,85%
WOODSIDE PETROLEUM LTD		23 865,00	AUD	33,08	514 216,86		1,17%	1,17%
<b>Total: Australien – Total: Australia</b>					<b>888 549,30</b>		<b>2,03%</b>	<b>2,02%</b>
<b>Kanada – Canada</b>								
ALTAGAS		49 073,00	CAD	28,62	933 485,50		2,13%	2,13%
ARC RESOURCES LTD		90 061,00	CAD	14,75	882 925,63		2,01%	2,01%
CAMECO CORP.		10 047,00	CAD	11,61	77 528,96		0,18%	0,18%
CANADIAN NAT. RESOURCES		17 333,00	CAD	44,92	517 498,18		1,18%	1,18%
CRESCENT POINT ENER CORP		29 002,00	CAD	9,58	184 666,79		0,42%	0,42%
ENBRIDGE INC.		46 184,00	CAD	49,16	1 509 033,07		3,44%	3,44%
HUSKY ENERGY INC		34 253,00	CAD	17,75	404 103,22		0,92%	0,92%
IMPERIAL OIL LTD		31 029,00	CAD	39,23	809 061,30		1,85%	1,84%
INTER PIPELINE LTD		53 407,00	CAD	26,03	923 990,89		2,11%	2,11%
KEYERA***		19 968,00	CAD	35,42	470 087,24		1,07%	1,07%
PEMBINA PIPELINE CORP		35 088,00	CAD	45,51	1 061 355,29		2,42%	2,42%
PEYTO EXPL		42 037,00	CAD	15,03	419 938,83		0,96%	0,96%
SUNCOR ENERGY		42 803,00	CAD	46,15	1 312 929,03		3,00%	2,99%
TOURMALINE OIL CORP		5 582,00	CAD	22,78	84 515,99		0,19%	0,19%
TRANSCANADA CORP		32 432,00	CAD	61,18	1 318 798,80		3,01%	3,01%
<b>Total: Kanada – Total: Canada</b>					<b>10 909 918,72</b>		<b>24,90%</b>	<b>24,86%</b>
<b>Curacao – Curacao</b>								
SCHLUMBERGER LTD		27 111,00	USD	67,39	1 521 494,25		3,47%	3,47%
<b>Total: Curacao – Total: Curacao</b>					<b>1 521 494,25</b>		<b>3,47%</b>	<b>3,47%</b>
<b>Spanien – Spain</b>								
ENAGAS		20 381,00	EUR	23,87	486 494,47		1,11%	1,11%
REPSOL SA		50 064,00	EUR	14,74	738 193,68		1,68%	1,68%
<b>Total: Spanien – Total: Spain</b>					<b>1 224 688,15</b>		<b>2,79%</b>	<b>2,79%</b>
<b>Finnland – Finland</b>								
NESTE OIL OYJ		6 329,00	EUR	53,35	337 652,15		0,77%	0,77%
<b>Total: Finnland – Total: Finland</b>					<b>337 652,15</b>		<b>0,77%</b>	<b>0,77%</b>
<b>Frankreich – France</b>								
TOTAL SA		31 899,00	EUR	46,05	1 468 789,46		3,35%	3,35%

# Belfius Equities Global Energy

## 13.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 13.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögens % net assets
<b>Total: Frankreich – Total: France</b>					<b>1 468 789,46</b>		<b>3,35%</b>	<b>3,35%</b>
<b>Vereinigtes Königreich – United Kingdom</b>								
BP PLC		339 468,00	GBP	5,23	1 998 933,49		4,56%	4,56%
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A-		97 540,00	EUR	27,79	2 710 148,90		6,18%	6,18%
WOOD GROUP		31 918,00	GBP	6,50	233 720,08		0,53%	0,53%
<b>Total: Vereinigtes Königreich – Total: United Kingdom</b>					<b>4 942 802,47</b>		<b>11,28%</b>	<b>11,26%</b>
<b>Italien – Italy</b>								
ENI SPA ROMA		106 499,00	EUR	13,80	1 469 686,20		3,35%	3,35%
SNAM AZ		134 546,00	EUR	4,08	548 947,68		1,25%	1,25%
<b>Total: Italien – Total: Italy</b>					<b>2 018 633,88</b>		<b>4,61%</b>	<b>4,60%</b>
<b>Japan – Japan</b>								
IDEMITSU KOSAN		1 900,00	JPY	4 525,00	63 557,99		0,15%	0,14%
INPEX CORP		25 400,00	JPY	1 409,00	264 571,28		0,60%	0,60%
JX HOLDINGS		44 650,00	JPY	727,00	239 968,29		0,55%	0,55%
SHOWA SHELL SEKIYU KK		10 700,00	JPY	1 530,00	121 024,47		0,28%	0,28%
<b>Total: Japan – Total: Japan</b>					<b>689 122,03</b>		<b>1,57%</b>	<b>1,57%</b>
<b>Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)</b>								
TENARIS SA		9 942,00	EUR	13,16	130 836,72		0,30%	0,30%
<b>Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)</b>					<b>130 836,72</b>		<b>0,30%</b>	<b>0,30%</b>
<b>Niederlande – Netherlands</b>								
KONINKLIJKE VOPAK		13 118,00	EUR	36,57	479 725,26		1,09%	1,09%
<b>Total: Niederlande – Total: Netherlands</b>					<b>479 725,26</b>		<b>1,09%</b>	<b>1,09%</b>
<b>Norwegen – Norway</b>								
STATOIL ASA		61 733,00	NOK	175,20	1 101 188,44		2,51%	2,51%
<b>Total: Norwegen – Total: Norway</b>					<b>1 101 188,44</b>		<b>2,51%</b>	<b>2,51%</b>
<b>Papua-Neuguinea – Papua New Guinea</b>								
OIL SEARCH LTD.		7 428,00	AUD	7,79	37 690,22		0,09%	0,09%
<b>Total: Papua-Neuguinea – Total: Papua New Guinea</b>					<b>37 690,22</b>		<b>0,09%</b>	<b>0,09%</b>
<b>Portugal – Portugal</b>								
GALP ENERGIA SGPS SA -B-SHRS		21 249,00	EUR	15,32	325 640,93		0,74%	0,74%
<b>Total: Portugal – Total: Portugal</b>					<b>325 640,93</b>		<b>0,74%</b>	<b>0,74%</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America</b>								
ANDEAVOR		7 787,00	USD	114,34	741 477,00		1,69%	1,69%
CHEVRON CORPORATION		40 526,00	USD	125,19	4 225 058,24		9,64%	9,63%
CONOCOPHILLIPS		18 059,00	USD	54,89	825 498,43		1,88%	1,88%
EOG RESOURCES INC.		4 307,00	USD	107,91	387 048,94		0,88%	0,88%
EQT		1 775,00	USD	56,92	84 138,07		0,19%	0,19%
EXXON MOBIL CORP		58 194,00	USD	83,64	4 053 419,52		9,25%	9,24%
HELMERICH & PAYNE		2 231,00	USD	64,64	120 096,47		0,27%	0,27%
KINDER MORGAN INC		76 018,00	USD	18,07	1 143 941,76		2,61%	2,61%
MARATHON PETROLEUM CORP		13 425,00	USD	65,98	737 659,48		1,68%	1,68%
MURPHY OIL CORP.		9 038,00	USD	31,05	233 702,45		0,53%	0,53%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP		14 852,00	USD	73,66	911 057,89		2,08%	2,08%
ONEOK INC (NEW)		3 945,00	USD	53,45	175 599,81		0,40%	0,40%
PHILLIPS 66		19 809,00	USD	101,15	1 668 621,21		3,81%	3,80%



# Belfius Equities Global Energy

## 13.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 13.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
TARGA RESOURCES		3 782,00	USD	48,42	152 502,03		0,35%	0,35%
VALERO ENER. CORP		26 253,00	USD	91,91	2 009 421,41		4,59%	4,58%
<b>Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America</b>					<b>17 469 242,71</b>		<b>39,87%</b>	<b>39,81%</b>
<b>Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities</b>					<b>43 801 196,42</b>		<b>99,96%</b>	<b>99,81%</b>
<b>Sonstige Wertpapiere – Other transferable securities</b>								
<b>Spanien – Spain</b>								
RIGHT REPSOL S.A 01.05.18		51 724,00	EUR	0,38	19 603,40		0,04%	0,04%
<b>Total: Spanien – Total: Spain</b>					<b>19 603,40</b>		<b>0,04%</b>	<b>0,04%</b>
<b>Total Sonstige Wertpapiere – Total Other transferable securities</b>					<b>19 603,40</b>		<b>0,04%</b>	<b>0,04%</b>
<b>Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</b>					<b>43 820 799,82</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,86%</b>
<b>Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>					<b>43 820 799,82</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,86%</b>
<b>II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets</b>								
<b>Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets</b>								
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CHF		37,83			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR		119 531,11			0,27%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SEK		185,48			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			GBP		411,74			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			AUD		461,37			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CAD		197,40			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			NOK		1 627,19			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			USD		2 609,20			0,01%
<b>Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets</b>					<b>125 061,32</b>			<b>0,28%</b>
<b>Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets</b>					<b>125 061,32</b>			<b>0,28%</b>
<b>III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables</b>					<b>51 718,71</b>			<b>0,12%</b>
<b>IV. Sonstige – Others</b>					<b>(113 732,37)</b>			<b>(0,26%)</b>
<b>V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets</b>					<b>43 883 847,48</b>			<b>100,00%</b>

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz a m Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brüsselder zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brussels provides the financial services.

### Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2017 (als Prozentsatz des Portfolios)

### Economic breakdown of investments as at 31/12/2017 (percentage of portfolio)

Benzin, Öl und Erdgas – Petroleum / Oil and natural gas	91,13%
Energie- und Wasserversorgung – Energy & water supply	6,40%
Transport und Verkehr – Traffic & Transportation	1,09%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute – Financial, investment & other diversified comp.	0,90%
Bergbau, Kohle & Stahl – Mining, coal & steel	0,48%
<b>Total: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

### Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2017 (als Prozentsatz des Portfolios)

Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America	39,87%
Kanada – Canada	24,90%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom	11,28%
Italien – Italy	4,61%

# Belfius Equities Global Energy

## 13.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 13.5 Composition of the assets and key figures (continued)

### Geographic breakdown of investments as at 31/12/2017 (percentage of portfolio)

Curacao – Curacao	3,47%
Frankreich – France	3,35%
Spanien – Spain	2,84%
Norwegen – Norway	2,51%
Australien – Australia	2,03%
Japan – Japan	1,57%
Niederlande – Netherlands	1,09%
Finnland – Finland	0,77%
Portugal – Portugal	0,74%
Österreich – Austria	0,58%
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)	0,30%
Papua-Neuguinea – Papua New Guinea	0,09%
<b>Total: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

### Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2017 (als Prozentsatz des Portfolios)

USD - USD	43,34%
CAD - CAD	24,90%
EUR - EUR	20,47%
GBP - GBP	5,09%
NOK - NOK	2,51%
AUD - AUD	2,11%
JPY - JPY	1,57%
<b>Total: – Total:</b>	<b>100,00%</b>

### Currency breakdown of investments as at 31/12/2017 (percentage of portfolio)

### 13.5.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (ausgedrückt in EUR)

### 13.5.2. Change in the composition of assets of the subfund (expressed in EUR)

	1. Halbjahr 1st semester
Käufe - Purchases	9 682 218,17
Verkäufe - Sales	10 645 788,07
<b>Total 1 - Total 1</b>	<b>20 328 006,24</b>
Zeichnungen - Subscriptions	3 277 352,45
Rückzahlungen - Redemptions	4 158 013,41
<b>Total 2 - Total 2</b>	<b>7 435 365,86</b>
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	42 575 388,86
<b>Rotationsprozentsatz - Rotation Percentage</b>	<b>30,28%</b>
<b>Verbesserter Rotationsprozentsatz - Corrected Rotation Percentage</b>	<b>30,26%</b>

Eine Zahl nahe bei 0 % weist daraufhin, dass die Geschäfte mit - je nach Fall - beweglichen Effekten oder Vermögenswerten, mit Ausnahme von Einlagen und Barmitteln, während eines festgelegten Zeitraumes ausschließlich nach den Zeichnungen und Rückerstat Die detaillierte Liste der während des Geschäftsjahres stattgefundenen Transaktionen ist auf Anfrage kostenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brüsseler zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage ind A detailed listed of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brussels provides the financial services.

# Belfius Equities Global Energy

## 13.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 13.5 Composition of the assets and key figures (continued)

### 13.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

### 13.5.3. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/12/2017

Evolution of the number of shares outstanding as at 31/12/2017

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	7 590,04	1 934,24	22 141,05
		Thesaurierung / Capitalisation	7 744,20	4 131,30	28 759,31
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 345,77	2 623,07	1 322,24
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00	
		<b>Total / Total</b>			<b>43 231,20</b>
30/06/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	9 865,80	5 159,37	26 847,48
		Thesaurierung / Capitalisation	6 393,46	4 548,34	30 604,43
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 147,98	433,14	2 037,07
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00	
		<b>Total / Total</b>			<b>59 488,98</b>
31/12/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	4 308,90	3 717,99	27 438,40
		Thesaurierung / Capitalisation	1 066,65	2 326,75	29 344,33
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	129,56	138,62	2 028,01
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00	
		<b>Total / Total</b>			<b>58 810,73</b>

### Anteilkäufe und -verkäufe durch den OGA (in der Währung des Teilfonds)

### Payable and receivable amounts for the UCI (in the currency of the subfund)

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	4 068 356,43	950 479,85
		Thesaurierung / Capitalisation	5 968 721,58	3 370 153,77
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 052 501,26	1 927 789,55
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	
30/06/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	5 320 977,04	2 791 232,28
		Thesaurierung / Capitalisation	5 891 784,53	4 192 800,53
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 070 201,70	392 113,29
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	
31/12/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	2 219 982,10	1 934 243,65
		Thesaurierung / Capitalisation	943 775,19	2 101 617,75
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	113 595,16	122 152,01
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	

# Belfius Equities Global Energy

## 13.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 13.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Nettovermögen am Ende des Zeitraumes  
(in der Währung des Teilfonds)

Net asset value at the end of the period  
(in the currency of the subfund)

Zeitraum Period				pro Anteile for one share
30/06/2016	37 202 723,89	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	516,95
			Thesaurierung / Capitalisation	856,42
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	852,39
			Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution
		Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
30/06/2017	41 426 266,85	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	502,10
			Thesaurierung / Capitalisation	856,47
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	851,48
			Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution
		Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
31/12/2017	43 883 847,48	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	532,62
			Thesaurierung / Capitalisation	933,36
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	927,44
			Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution
		Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00

### 13.5.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

### 13.5.4. Performances

(expressed in percent)

Klasse/ Class	CAP/DIS	1 Jahr/ 1 year	3 Jahr/ 3 year	5 Jahr/ 5 year	10 Jahr/ 10 year	seit dem Start/ Since the start
C	CAP	(5,41%)	1,26%	2,59%	(1,76%)	3,41%
L	CAP	(5,51%)	1,17%	2,50%	-	(0,30%)

# Belfius Equities Global Energy

13.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen  
(Fortsetzung)

13.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Stabdiagramm

Diagram in sticks

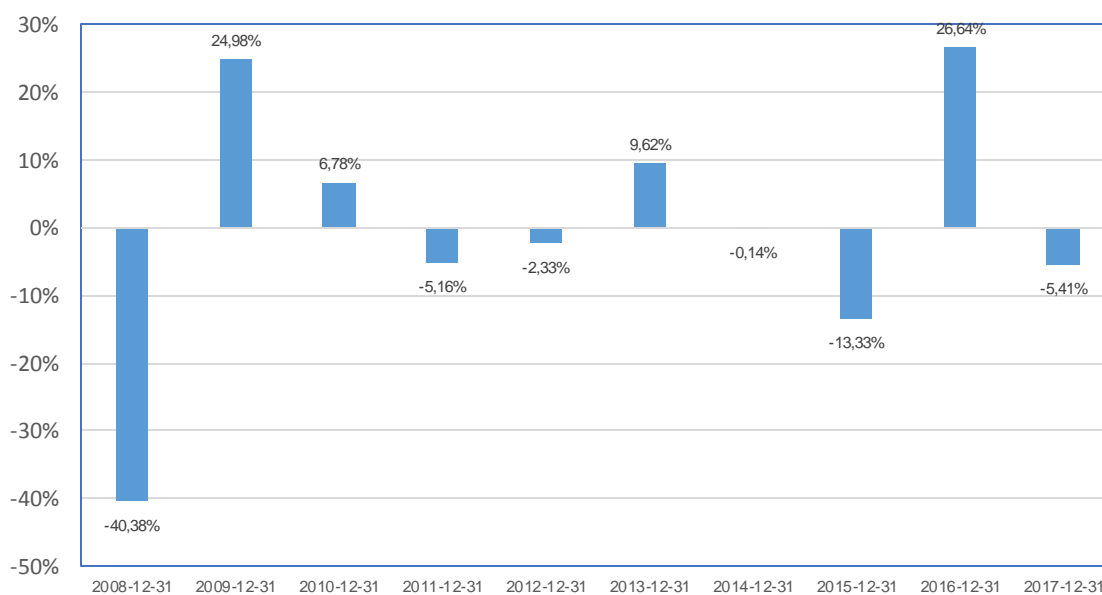
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum :

Year of creation :

Jahresleistung 31 Dezember 2017 / Annual Performance 31 December 2017

■ Belfius Equities Global Energy - Teil von CAP (EUR) / part of CAP (EUR)



# Belfius Equities Global Energy

13.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen  
(Fortsetzung)

13.5 Composition of the assets and key figures (continued)

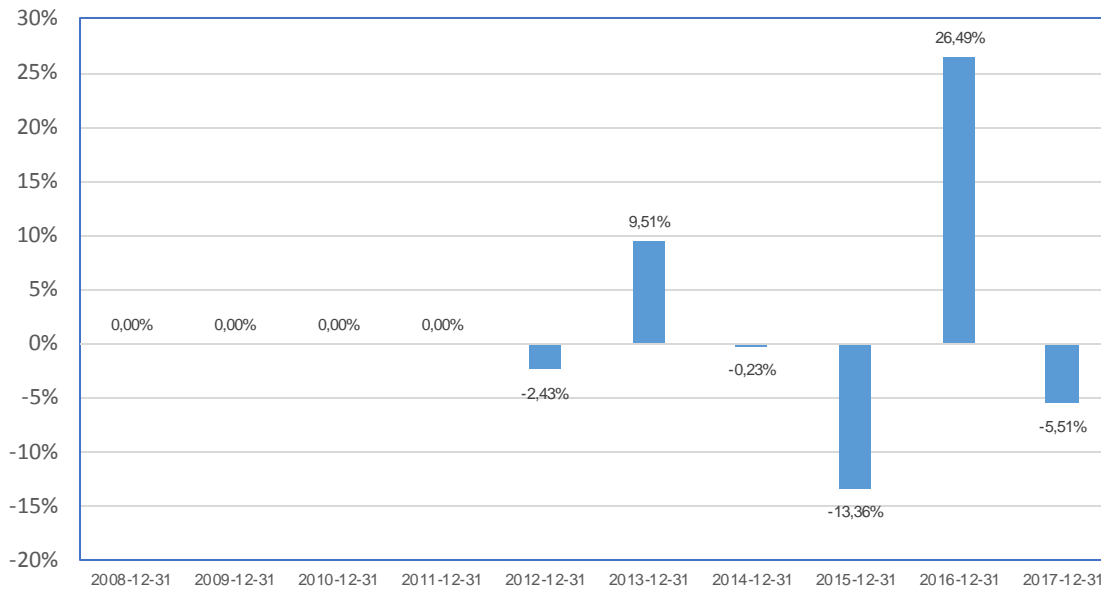
## Klasse L (CAP) / Class L (CAP)

Erstellungsdatum :

Year of creation :

### Jahresleistung 31 Dezember 2017 / Annual Performance 31 December 2017

■ Belfius Equities Global Energy - Teil von CAP (EUR) / part of CAP (EUR)



Hierbei handelt es sich um Renditen, die auf historischen Daten basieren. Sie stellen keinerlei Garantie für zukünftige Renditen dar und lassen mögliche Restrukturierungen sowie Gebühren und Kosten, die mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen verbunden sind, unberücksichtigt.  
These figures are historical yield data, which cannot provide any guarantee as to future yield and which do not take account of restructurings, nor of commissions and costs related to issues and redemptions of shares.

## Klasse R2 (CAP) / Class R2 (CAP)

Da die Klasse R2 nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.  
As Class R2 is not active, it is not possible to calculate performance returns.

## Klasse Z (CAP) / Class Z (CAP)

Da die Klasse Z nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.  
As Class Z is not active, it is not possible to calculate performance returns.

# Belfius Equities Global Energy

## 13.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 13.5 Composition of the assets and key figures (continued)

### 13.5.5. Kosten (ausgedrückt in %)

### 13.5.5. Fees (expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0170908918	1,98%
Klasse C / Class C	BE0170909924	1,99%
Klasse L / Class L	BE6214505065	2,08%
Klasse R2 / Class R2	BE6286741747	-
Klasse R2 / Class R2	BE6286742752	-
Klasse Z / Class Z	BE6286743768	-
Klasse Z / Class Z	BE6286744774	-

Die nach der Verordnung 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 in Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rats über die wesentlichen Anlegerinformationen und die Bedingungen, die bei der Vorlage der wesentlichen Anlegerinformationen oder des Prospekts auf anderen dauerhaften Medien als Papier oder mithilfe einer Website (nachfolgend die "Verordnung 583/2010") zu erfüllen sind, berechneten laufenden Kosten werden in die wesentlichen Anlegerinformationen aufgenommen. Die Bezeichnung "laufende Kosten" beinhaltet alle Zahlungen, die vom Kapital des Fonds abgezogen werden, wenn ein solcher Abzug der Verordnung, der Satzung oder dem Prospekt zufolge gefordert oder zulässig ist. Sie beinhaltet jedoch nicht die Performancegebühren, die Ausgabeaufschläge oder die Rücknahmegebühren, die von dem Anleger direkt gezahlt werden, noch die Transaktionskosten, mit Ausnahme der von der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, den Verwaltungsratsmitgliedern der SICAV oder einem Anlageberater in Rechnung gestellten Transaktionskosten. Die Kosten in Verbindung mit einer Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen an zugrunde liegenden OGA zählen ebenfalls zu den laufenden Kosten. Sie beinhalten jedoch nicht die Kreditzinsen oder die Kosten in Verbindung mit dem Engagement in derivative Produkte (z.B. Nachschussforderungen). Sie basieren auf den Kosten des vorhergehenden Geschäftsjahres und werden in Prozent des Nettovermögens des betreffenden Berichtszeitraums ausgedrückt. In bestimmten Fällen können sie auch in der Form eines in Rechnung zu stellenden Maximalbetrags, basierend auf der Basis einer anderen 1-Jahres-Periode oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

#### Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

Die Rückabtretung von Provisionen wirkt sich nicht auf den Betrag der Verwaltungsprovision aus, die die Sparte der Verwaltungsgesellschaft auszahlt.

Diese Verwaltungsprovision unterliegt den in der Satzung festgelegten Begrenzungen. Diese Begrenzungen dürfen ausschließlich mit der Zustimmung der Generalversammlung abgeändert werden.

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgium die Verwaltungsprovision in Höhe von 93% zurückabgetreten.

The ongoing charges, as calculated in accordance with Regulation no. 583/2010 of the Commission of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the European Council, as regards key investor information and conditions to fulfil when providing key investor information or a prospectus on a durable medium other than paper or by means of a website (hereinafter "Regulation 583/2010"), are shown in the key investor information. The concept of "ongoing charges" includes all payments deducted from the fund's assets where such deduction is required or permitted by the regulations, the articles of association or the prospectus. However, they do not include any performance fees, entry or exit charges directly paid by the investor, transaction fees, except those which would be charged by the custodian bank, the management company, the administrative agent, the SICAV's managers or any other investment advisor. Fees linked to the subscription or redemption of underlying UCI units are also included into the ongoing charges. Moreover, they do not include interest on loans and charges linked to holding derivative products (e.g. the margin calls). They are based on the costs for the previous financial year and are a percentage of the average net assets for the period concerned. In some cases, they may be expressed as a maximum amount to be charged or calculated on the basis of another one-year period, or they may be based on an estimate.

#### Existence of fee sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company. This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 93%.

## 13.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2017

### 13.6.1. Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse C)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Lock)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die "Lock fee" zum maximalen Jahreszinssatz von 0,10%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse R2)

Klasse R2 ist durch die Identität der mit dem Vertrieb der Anteile beauftragten Vertriebspartner und/oder den Status eines institutionellen Anlegers gekennzeichnet.

Die Klasse R2 ist bestimmten von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten Vertriebsstellen und/oder Finanzintermediären vorbehalten, und bei einer Investition in diese Anteilsklasse fallen keinerlei Gebühren an eine Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe an, sofern die Investition in die Anteile im Rahmen eines Mandats erfolgt; von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten OGA vorbehalten.

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,30%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum

## 13.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2017

### 13.6.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class C)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Lock)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Lock Fee at a maximum annual rate of 0.10%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class R2C)

R2 class is characterised by the identity of the intermediaries marketing the equities and/or the status of institutional investor.

The R2 class is restricted to Distributors and/or intermediaries approved by the management company who will not receive any form of remuneration for investments in this class from an entity of the Candriam group, if the final investments in the shares are made in the context of a mandate.

UCIs approved by the management company.

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.30%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the



# Belfius Equities Global Energy

## 13.6 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 December 2017 ((Fortsetzung))

Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Z)

Klasse Z ist durch das Fehlen einer Vergütung für die Verwaltung des Anlageportfolios gekennzeichnet.

Die Klasse Z ist institutionellen/professionellen Anlegern vorbehalten, die mit einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe einen diskretionären Verwaltungsvertrag abgeschlossen haben. Die Portfolioverwaltungstätigkeit für diese Anteilklasse wird direkt über einen mit dem Anleger geschlossenen Verwaltungsvertrag vergütet. Daher wird auf die Vermögenswerte dieser Anteilklasse keine Portfolioverwaltungsgebühr erhoben;

OGA vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft genehmigt wurden und die von einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe verwaltet werden.

Die Vergütungen :

- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,08%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,04%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

### 13.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)  
53 692,74 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)  
2 376,89 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)  
5 495,40 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse L)  
190,15 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)  
2 147,70 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)  
95,08 EUR
- The Lock fee  
158,46 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen  
260,61 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)  
49 317,76 EUR

Für eine Gesamtzahl von  
113 734,79 EUR

## 13.6 Notes to the financial statements as at 31 December 2017 ((continued))

annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Z)

Z class is characterised by the absence of an investment portfolio management fee.

The Z class is restricted to Institutional/professional investors who have entered into a discretionary management agreement with an entity of the Candriam group. The portfolio management activity for this class is directly remunerated through the contract concluded with the investor, so no portfolio management fee is payable for the assets of this class.

UCIs approved by the management company and managed by an entity of the Candriam group.

The fees:

- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.08%
- Of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.04%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

### 13.6.2. Accrued liabilities (Balance VI.C)

- The Management fee (Class C)  
53 692,74 EUR
- The Management fee (Class L)  
2 376,89 EUR
- The Administrative fee (Class C)  
5 495,40 EUR
- The Administrative fee (Class L)  
190,15 EUR
- The Custody agent fee (Class C)  
2 147,70 EUR
- The Custody agent fee (Class L)  
95,08 EUR
- The Lock fee  
158,46 EUR
- interest payable on current accounts and loans  
260,61 EUR
- a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)  
49 317,76 EUR

For a total of  
113 734,79 EUR

## 14. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 14.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

#### 14.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds BRIC (früher Emerging Markets) ist seit dem 16. Dezember 2005 durch Einlagen von Vermögen aus dem Teilfonds BRIC der SICAV Dexia Invest aktiv.

Der anfängliche Zeichnungspreis war auf 1.239,47 EUR festgesetzt.

Der Nettoinventarwert der vorhandenen Aktien wurde durch 100 geteilt (Entscheidung der außerordentlichen Generalversammlung vom 27. November 2008).

Die Aktien der Klasse Lock werden vertrieben seit 14. Februar 2011.

Die Aktien der Klasse R2 werden vertrieben seit 1. September 2016.

Die Aktien der Klasse Z werden vertrieben seit 1. September 2016.

#### 14.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 BruYssel

#### 14.1.3. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A., Boulevard Pachéco 44, 1000 Brüyssel

#### 14.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

#### 14.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

##### Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an der Entwicklung der Aktienmärkte jener Länder, die als BRIC-Länder bezeichnet werden, teilzuhaben. Hierzu investiert der Teilfonds in Wertpapiere, die der Fondsmanager auf der Grundlage ihrer erwarteten Rentabilität auswählt.

##### Anlagepolitik des Teilfonds

###### Zulässige Anlagekategorien:

Das Teilfondsvermögen wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere investiert, so zum Beispiel in Anlagezertifikate oder Optionsscheine.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlageklassen investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, so zum Beispiel in Anleihen, Geldmarktinstrumente, Einlagen und/oder flüssige Mittel. Sofern der Teilfonds in Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen investiert, dürfen diese 10 % des Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

## 14. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

### 14.1. Management report of the sub-fund

#### 14.1.1. Launch date of the sub-fund and subscription price of the shares

The BRIC (previously Emerging Markets) subfund has been active since 16th December 2005 when assets were brought in from the subfund BRIC a subfund in the Dexia Invest SICAV.

The initial subscription price was set at 1,239.47 EUR.

The net asset value of the existing stocks is divided by 100 (decision of the Extraordinary General Meeting of 27<sup>th</sup> November 2008).

The shares of Class Lock are commercialized from 14<sup>th</sup> February 2011.

The shares of Class R2 are commercialized from 1<sup>st</sup> September 2016.

The shares of Class Z are commercialized from 1<sup>st</sup> September 2016

#### 14.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brussels

#### 14.1.3. Distributor

Belfius Banque S.A., Boulevard Pachéco 44, 1000 Brussels

#### 14.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

#### 14.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

##### Subfund objectives

The aim of the sub-fund is to enable shareholders to benefit from the trends in the stock market of so-called "BRIC" countries by investing in the stocks of companies selected by the asset manager on the basis of their expected return.

##### Fund policy

###### Authorised asset classes:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in shares and/or transferable securities equivalent to shares such as, for example, investment certificates and warrants.

The sub-fund's assets may also be invested, on an ancillary basis, in the other asset classes mentioned in the articles of incorporation appended to this document. Thus, on an ancillary basis, the sub-fund's assets may also be invested in bonds, money market instruments, deposits and/or cash. Any investments in units of undertakings for collective investment must represent no more than 10% of the sub-fund's assets.

## 14 Informationen über den Teilfonds

### 14.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

#### Besondere Anlagestrategie:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird hauptsächlich in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen mit Sitz und/oder Tätigkeitsschwerpunkt in den so genannten BRIC-Ländern investiert, also in erster Linie in Brasilien, Russland, Indien und China.

Der Fondsmanager kann darüber hinaus einen Teil des Vermögens des Teilfonds in Anleihen und/oder Geldmarktinstrumente dieser Länder anlegen, solange der in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere investierte Fondsanteil nicht weniger als 50 % beträgt.

#### Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

Die Teilfonds können unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften auch derivative Produkte einsetzen, so zum Beispiel Optionen, Futures und Wechselkursgeschäfte. Dies ist sowohl zu Anlagezwecken als auch zur Absicherung von Risiken (Marktrisiko, Wechselkursrisiko, etc.) möglich. Sofern Hebeleffekte genutzt werden, darf das Gesamtrisiko, dem der Teilfonds allein aufgrund seiner derivativen Instrumente ausgesetzt ist, 100 % seines Nettoinventarwerts nicht überschreiten. Die Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass solche abgeleiteten Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Instrumente.

#### Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung von Währungsrisiken:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

Auch wenn im Hinblick auf die Zusammensetzung des Portfolios die allgemeinen rechtlichen oder satzungsgemäßen Bestimmungen und Beschränkungen eingehalten werden müssen, kann es bei bestimmten Anlagekategorien und/oder geografischen Gebieten aufgrund bestehender Einschränkungen zu einer Risikokonzentration kommen.

Die Anlagepolitik verfolgt das Ziel, die Risiken des Portfolios zu streuen. Wie sich der Nettoinventarwert entwickeln wird, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) indes ungewiss. Aufgrund dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden.

#### Soziale, ethische und ökologische Kriterien:

Die Anlagepolitik des Teilfonds erfolgt nicht auf der besonderen Grundlage sozialer, ethischer oder ökologischer Kriterien. Der Teilfonds tätigt jedoch keine Anlagen in Wertpapiere von Unternehmen, deren Tätigkeit in der Herstellung, der Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben und/oder Uranmunition liegt.

Ein Teilfonds darf nicht mehr als 10 % seines Vermögens in OGAW oder andere OGA des offenen Typs anlegen. Der Teilfonds kann auch in Anteile eines anderen

## 14 Information about the subfund

### 14.1 Management report of the sub-fund (continued)

#### Particular strategy:

The assets of this sub-fund shall be invested primarily in shares and/or securities equivalent to shares issued by companies whose registered office is situated and/or whose primary economic activity is carried out in so-called "BRIC" countries (i.e. essentially Brazil, Russia, India and China).

The asset manager may also invest some of the sub-fund's assets in bonds and/or money market instruments in these countries but the proportion of the fund invested in equities and/or equivalent securities may not be less than 50%.

#### Authorised transactions involving financial derivatives:

Provided that the legal rules in force are observed, the sub-funds may also utilise derivative products such as, for example, options, futures and foreign exchange transactions both for investment and for hedging the different risks (market, exchange rate, etc.). If a leverage effect is used, the overall risk arising from the positions of the sub-fund in derivative instruments may not exceed 100% of the net asset value. Investors should be aware that these types of derivative products are more volatile than the underlying instruments.

#### Description of the general exchange risk hedging strategy:

The sub-fund does not intend to systematically hedge against exchange risk exposure.

Although the composition of the portfolio must observe the general rules and restrictions imposed by the law or the articles of incorporation, the fact remains that a concentration of risks may occur in asset classes and/or in geographical areas that are more restricted.

The investment policy seeks to ensure the diversification of the portfolio risks. Net asset value trends are however uncertain since the net asset value is subject to the different types of risk listed below. There may therefore be high volatility in its price.

#### Social, ethical and environmental aspects:

The sub-fund's investment policy is not particularly based on social, ethical or environmental criteria. Nevertheless, the sub-fund will not invest in the shares of a company that manufactures, uses or possesses anti-personnel mines, cluster bombs and/or depleted uranium weapons.

A sub-fund may invest no more than 10% of its assets in UCITS or other UCIs of the open-ended kind. The sub-fund may invest in the units of another securities fund or of another

## 14 Informationen über den Teilfonds

### 14.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Wertpapierfonds oder eines anderen Fonds investieren, der direkt oder indirekt von der Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet wird, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Kontrolle oder durch eine direkte oder indirekte Beteiligung von mehr als 10 % des Kapitals oder der Stimmen verbunden ist. Im Zusammenhang mit solchen Anlagen dürfen für den Zielfonds aus dem Vermögen der SICAV keine Ausgabe- oder Rücknahmegebühr und auch keine Verwaltungsgebühr erhoben werden.

Der Teilfonds ist nur zu Kreditaufnahmen gemäß den geltenden Bestimmungen berechtigt. Die Höhe aufgenommener kurzfristiger Kredite darf 10 % des Nettovermögens nicht überschreiten.

#### 14.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

Nicht zutreffend.

#### 14.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Der Fonds Belfius Equities BRIC erlebte im 2. Halbjahr einen hohen Anstieg. Die chinesischen Aktien entwickelten sich trotz Gewinnmitnahmen im Technologiesektor weiterhin gut. Mit Erfolg hat sich China gegen Befürchtungen einer Konjunkturabschwächung unter der Leitung des Präsidenten Xi Jinping behauptet, was zu einem Anstieg der Industriemetalle (Aluminium, Kupfer) führte. Dass sich der Markt in Indien gut entwickeln konnte, lag vor allem an der Verbesserung des Länderratings, insbesondere durch die Umsetzung von zentralen Reformen sowie einer weniger expansiven Geldpolitik. In Brasilien hat die Zentralbank ihren Leitzins auf 7 % auf das niedrigste Niveau gesenkt, während die Inflation weiter abnimmt und die Wirtschaft nach einer schweren Rezession weiter zulegt. Russland konnte zum Jahresende eine positive Jahresbilanz ziehen, insbesondere durch die Aufwertung des Rubels sowie der Senkung des Leitzinses um 50 BP. Brent-Öl (+14,2 %) erreichte nach Aufkommen von Bedenken bezüglich der Versorgung infolge einer Korruptionsbekämpfungskampagne in Saudi-Arabien und der anhaltenden Kürzung der Fördermenge durch die OPEC und Russland den höchsten Stand seit 2015.

Wir möchten darauf hinweisen, dass während des Geschäftsjahres des Teilfonds keine Überschreitung der Anlagepolitik festgestellt wurde.

#### 14.1.8. Künftige Politik

Während sich die Stimmung gegenüber Schwellenländern im Jahr 2017 deutlich verbessert hat, sind die treibenden Kräfte des Marktes weiterhin die Währungen, die wirtschaftspolitische Richtung, die Verschuldung Chinas, das Immobiliengeschäft, politische Maßnahmen und Reformen. Außerdem werden das globale und regionale geopolitische Umfeld sowie die Konsolidierung der Macht durch Präsidenten Xi Jinping und seine Reformbemühungen genau verfolgt. In diesem Sinne bleibt der Fonds, trotz unserer durchaus positiven Einstellung gegenüber der Börse, weiter

## 14 Information about the subfund

### 14.1 Management report of the sub-fund (continued)

fund managed directly or indirectly by the management company or by a company with which the management company is linked by common management or control or by a direct or indirect holding of more than 10% of the capital or votes. No issue or redemption fee for target funds nor any management fee may be deducted from the assets of the SICAV on account of such investments.

The sub-fund may only contract loans in accordance with the prevailing legislation. Short term loans shall not exceed 10% of its net assets.

#### 14.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

Non applicable.

#### 14.1.7. Policy followed during the year

Our Belfius Equities BRIC fund increased sharply during the second half of 2017. Chinese equities continued to perform well, despite profit-taking from the technological sector. China successfully dispelled fears of an economic slowdown under the leadership of President Xi Jinping, which stimulated the growth of industrial metals (aluminium, copper). In India, improved sovereign ratings, thanks, in particular, to the implementation of key reforms and a less accommodating monetary policy, helped the market performance. In Brazil, the central bank decreased its key rates to 7%. Meanwhile, inflation continued to decline and the economy showed further growth in the wake of a severe recession. Russia ended the year on a high, particularly thanks to the appreciation of the rouble and the decline in rates by 50 basis points. Brent (up 14.2%) reached its highest level since 2015 amidst concerns over supply following an anti-corruption campaign in Saudi Arabia and the extension of the oil production cut between the OPEC and Russia.

We note that the investment policy was not exceeded during the subfund's financial year.

#### 14.1.8. Future policy

While the feeling towards developing countries clearly improved in 2017, currencies, economic direction, the credit situation in China, property business, political measures and reform will remain the key market drivers. In addition, the global and regional geopolitical environment and President Xi Jinping's consolidation of power and reform initiatives will be monitored closely. In this sense, and although our opinion of the stock market remains reasonably positive, the fund will continue to be well diversified, but focused on ascending (based on politics) and quality

## 14 Informationen über den Teilfonds

### 14.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

bei einer guten Diversifizierung, allerdings mit besonderem Schwerpunkt auf Bottom-up- (ausgerichtet auf die Politik) und Value-Werte.

#### 14.1.9. Risikoklasse

Der synthetische Risiko- und Renditeindikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 auf Basis der Volatilität (Höchst- und Tiefstwerte) für einen vorhergehenden Zeitraum von fünf Jahren berechnet. Dieser Indikator ist in seiner aktuellen Version in den wesentlichen Anlegerinformationen enthalten. Er bewertet die Fonds anhand einer Skala von 1 bis 7. Je höher die Platzierung des Fonds auf der Skala, desto höher können sowohl Rendite als auch Verlust ausfallen. Der unterste Wert bedeutet nicht, dass der Fonds keinerlei Risiko aufweist, sondern dass er im Vergleich zu höheren Werten im Prinzip eine geringere aber auch besser vorhersehbare Rendite bietet.

Die wichtigsten Grenzen des Indikators sind folgende : Der Risikoindikator wird auf der Grundlage von historischen Daten berechnet, die nichts über die zukünftige Entwicklung aussagen. Daher kann sich der Grad des Risikos im Laufe der Zeit ändern. Auch wenn sich der Fonds in der Kategorie mit dem geringsten Risiko befindet, kann der Anleger dem Verlustrisiko unterliegen, da keine Kategorie von diesem Risiko vollkommen ausgenommen ist.

Der Teilfonds ist in Klasse 6

#### 14.1.10. Ausleihe von Wertpapieren

Teilfonds  
Belfius Equities BRIC

Betreffender Zeitraum  
01/07/2017 - 31/12/2017

Ausleihen, die über ein organisiertes und standardisiertes Wertpapierleihsystem abgeschlossen werden, das von einem oder mehreren "Principals" verwaltet wird.

Identität der Gegenparteien

Societe Generale SA UBS Limited
------------------------------------

Ausfall einer Gegenpartei  
Societe Generale SAUBS Limited

Art der geliehenen Wertpapiere

Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können

Volumen

## 14 Information about the subfund

### 14.1 Management report of the sub-fund (continued)

thematics.

#### 14.1.9. Risk Class

The synthetic risk and return indicator is calculated in accordance with Regulation 583/2010 and based on volatility (increases or decreases of its value) over a previous period of five years. This most recent indicator is included in the key investor information. It classifies the fund in risk categories on a scale from 1 to 7. The higher up the fund is on the scale, and the greater is the risk category and the higher the possible returns. Although the lowest category does not mean that the fund involves no risk at all compared to the higher categories, in theory this product offers a yield that is lower but also more predictable.

The main limits of the indicator are the following : the risk indicator is calculated from the past data, which is by no means indicative of future performance. As a result, the degree of risk may change over time. Even when the fund is in the lowest risk category, the investor may suffer losses since no category is fully risk free.

The compartment falls under class 6

#### 14.1.10. Securities lending

Subfund  
Belfius Equities BRIC

Period  
01/07/2017 - 31/12/2017

The loans are contracted by means of an organized and standardized securitieslending system managed by one or more "principals".

Identity of counterparties

Default of a counterparty  
Societe Generale SAUBS Limited

Nature of the lent securities

Shares and similar securities

Average volume

<u>31/07/2017</u>	<u>31/08/2017</u>	<u>30/09/2017</u>	<u>31/10/2017</u>	<u>30/11/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
1 392 579,00	4 532 658,00	5 049 430,00	5 395 399,00	5 432 400,00	5 913 930,00

# Belfius Equities BRIC

## 14 Informationen über den Teilfonds

## 14 Information about the subfund

### 14.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

### 14.1 Management report of the sub-fund (continued)

Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere  
5 627 236,78 EUR

Real value of the security lending  
5 627 236,78 EUR

Isin Code	Bezeichnung	Menge	Preis	Währung	Marktwert in der Währung des Titels	Marktwert in der Währung des Teilfonds
Isin code	Description	Quantity	Price	Currency	Evaluation value in the currency of the lent security	Evaluation value in the currency of the compartment
US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	20 912,00	172,43	USD	3 605 856,20	3 003 628,62
US0567521085	BAIDU INC - SPON ADR	4 363,00	234,21	USD	1 021 858,20	851 193,86
US22943F1003	CTRIIP.COM INTERNATIONAL-ADR	6 964,00	44,10	USD	307 112,40	255 820,41
US47215P1066	JD.COM INC-ADR	12 479,00	41,42	USD	516 880,18	430 554,09
CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	125 229,00	81,35	HKD	10 187 379,00	1 086 039,80

Art der erhaltenen finanziellen Sicherheiten

Nature of the obtained financial sureties

6 069 967,85 EUR

6 069 967,85 EUR

Isin Code	Bezeichnung	Menge	Preis	Währung	Marktwert in der Währung des Titels	Marktwert in der Währung des Teilfonds
Isin code	Description	Quantity	Price	Currency	Evaluation value in the currency of the lent security	Evaluation value in the currency of the compartment
GB0009081828	UNITED KINGDOM GILT 2.5 16APR20 IL	1 200,00	364,62	GBP	4 697,42	5 287,84
AT0000A18511	REPUBLIC OF AUSTR 1.65 21OCT24 144A	169 000,00	109,96	EUR	177 484,87	177 484,87
CA135087WL43	CANADA GOVT 5.75 01JUN29	407 000,00	137,03	CAD	354 500,37	235 834,31
GB00B1L6W962	UNITED KINGDOM GIL 1.125 22NOV37 IL	449 831,00	167,12	GBP	1 097 566,81	1 235 520,43
ES00000122D7	SPAIN GOVERNMENT B 4.0 30APR20 144A	1 401 000,00	108,23	EUR	1 432 924,44	1 432 924,44
ES00000124W3	SPAIN GOVERNMENT B 3.8 30APR24 144A	1 000,00	117,69	EUR	1 108,82	1 108,82
ES00000126W8	SPAIN GOVERNME 0.55 30NOV19 144A IL	1 000 000,00	103,99	EUR	979 499,68	979 499,68
ES00000128P8	SPAIN GOVERNMENT B 1.5 30APR27 144A	1 125 000,00	100,83	EUR	1 056 576,85	1 056 576,85
DE0001134922	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 6.25 04JAN24	256 319,00	137,67	EUR	351 123,33	351 123,33
DE0001135143	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 6.25 04JAN30	0,80	165,70	EUR	1,31	1,31
NL0006227316	NETHERLAND 4 SNR 15/07/2018 EUR1R	213 730,00	102,53	EUR	212 411,43	212 411,43

Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse

Net realized return for the UCI

1 277,65 EUR

1 277,65 EUR

Vergütung, die sich aus der Ausleihe von Wertpapiere nach Abzug der Vergütung des Systemverwalters und des Halters der finanziellen Sicherheit ergibt und der Verwaltungsgesellschaft zusteht

Fee resulting from lent securities without the system auditor's fees and the financial securities holder's fee, which is due to the management company

356,47 EUR

356,47 EUR

Operative Kosten und Aufwendungen

Costs and operating expenses

Die an Candriam France als im Rahmen der Wertpapierleihgeschäfte tätige Stelle und an Candriam Belgium, die Verwaltungsgesellschaft, zu zahlenden Kosten und Aufwendungen belaufen sich insgesamt auf 28 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

The costs and expenses paid to Candriam France (acting as agent in a securities lending context) and Candriam Belgium (management company) together make up 28% of this income and relate to

- Marktanalysen und den Abschluss der Wertpapierleihgeschäfte;
- die administrative Überwachung dieser Geschäfte: insbesondere den Abgleich der Transaktionen, die Berechnung der eingegangenen Positionen in verliehenen Wertpapieren und die entsprechende Abstimmung mit den

- market analysis and conclusion of lending transactions,
- administrative follow-up of loans: mainly the reconciliation of operations, calculation of the exposure on securities loaned and its approval with the counterparties and calculation of the amounts to be invoiced,

## 14 Informationen über den Teilfonds

### 14.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Gegenparteien sowie die Berechnung der zu berechnenden Beträge;

- die Überwachung der Wertpapierleihgeschäfte durch das Risikomanagement: hauptsächlich die Definition der Kriterien für die Stellung von Sicherheiten, die Kontrolle, ob die gestellten Sicherheiten ausreichend und zulässig sind; die Überwachung der Kreditqualität der Gegenparteien und der gestellten Sicherheiten und

die Kontrolle der für diese Art von Geschäften festgelegten internen Regeln;

- die Überwachung dieser Geschäfte in rechtlicher und steuerlicher

Hinsicht (insbesondere die Erstellung von Verträgen, die den Rahmen für diese Geschäfte bilden);

- die IT-Kosten, die sich aus der Umsetzung und Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten ergeben;

- die operationellen Risiken, die sich aus diesen Geschäftstätigkeiten ergeben.

Die Kosten und Aufwendungen der Depotbank (außer den Umsatzprovisionen, welche in Höhe der tatsächlich angefallenen Kosten berechnet werden) betragen 12 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- die Auflösung von Wertpapierleihgeschäften;

- die Vereinnahmung und Überwachung von Dividenden und Kupons in Bezug auf die verliehenen Wertpapiere;

- die Verwaltung der Transaktionen mit Wertpapieren, die sich auf die Wertpapierleihgeschäfte auswirken;

- die Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten in steuerlicher Hinsicht;

- die Durchführung von Kontrollen dieser Geschäftstätigkeiten.

## 14 Information about the subfund

### 14.1 Management report of the sub-fund (continued)

- follow-up performed by Risk Management on the securities lending activity: mainly definition of criteria for Collateral, checking of the sufficiency and eligibility of Collateral, tracking of the credit quality of counterparties and Collateral, checking of the internal rules set for the activity,

- legal and taxation-related follow-up of the activity (particularly the conclusion of legal contracts regulating the activity),

- information technology costs deriving from arranging for maintenance of the activity,

- operational risks resulting from the activity.

The costs and expenses paid to the custodian bank, in addition to the transaction fees invoiced at actual cost, come to 12% of this income and concern

- liquidation of lending transactions,

- collection and tracking of dividends and coupons affecting securities loaned,

- management of transactions on securities affecting loans,

- fiscal monitoring of the activity,

- audits carried out on the activity.

# Belfius Equities BRIC

## 14.2. Bilanz

## 14.2. Balance Sheet

				31/12/2017	31/12/2016
				EUR	EUR
<b>TOTAL NETTOAKTIVA</b>		<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>37 839 400,41</b>	<b>33 240 649,32</b>
<b>I.</b>	<b>Anlagevermögen</b>	<b>I.</b>	<b>Fixed Assets</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Intangible assets	B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>II.</b>	<b>Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>	<b>37 729 559,33</b>	<b>32 620 575,01</b>
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	B.	On money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	37 729 559,33	32 620 575,01
a.	Aktien	a.	Shares	37 729 559,33	32 620 575,01
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	32 073 407,33	31 118 879,26
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	5 656 152,00	1 501 695,75
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr</b>	<b>III.</b>	<b>Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr</b>	<b>IV.</b>	<b>Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)</b>	<b>13 520,26</b>	<b>40 496,04</b>
A.	Forderungen	A.	Receivables	6 126 952,30	1 708 028,51
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	56 984,55	75 873,99
c.	Collateral	c.	Collateral	6 069 967,75	1 632 154,52
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(6 113 432,04)	(1 667 532,47)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(43 464,29)	(35 377,95)
d.	Collateral (-)	d.	Collateral (-)	(6 069 967,75)	(1 632 154,52)
<b>V.</b>	<b>Einlagen und Barmittel</b>	<b>V.</b>	<b>Deposits and liquid assets</b>	<b>195 374,80</b>	<b>665 716,63</b>
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	195 374,80	665 716,63
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>VI.</b>	<b>Adjustment accounts</b>	<b>(99 053,98)</b>	<b>(86 138,36)</b>
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	0,00	29,55
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(99 053,98)	(86 167,91)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
<b>EIGENKAPITAL INSGESAMT</b>		<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>		<b>37 839 400,41</b>	<b>33 240 649,32</b>
<b>A.</b>	<b>Kapital</b>	<b>A.</b>	<b>Capital</b>	<b>14 300 821,27</b>	<b>17 242 373,62</b>
<b>B.</b>	<b>Ergebnisbeteiligung</b>	<b>B.</b>	<b>Profit-sharing/dividends</b>	<b>(229 596,60)</b>	<b>(51 432,98)</b>
<b>C.</b>	<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>C.</b>	<b>Retained earnings</b>	<b>18 278 864,14</b>	<b>12 752 347,64</b>
<b>D.</b>	<b>Jahresergebnis (HalbJahr)</b>	<b>D.</b>	<b>Result for the financial year (the half year)</b>	<b>5 489 311,60</b>	<b>3 297 361,04</b>



# Belfius Equities BRIC

## 14.3. Eventualverbindlichkeiten

## 14.3. Off balance sheet items

				31/12/2017	31/12/2016
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Dingliche Sicherheiten (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Real sureties (+/-)</b>	<b>6 069 967,75</b>	<b>1 632 154,52</b>
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	6 069 967,75	1 632 154,52
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	6 069 967,75	1 632 154,52
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Securities underlying option contracts and warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notional amounts of futures contracts (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notional amounts of swap contracts (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notional amounts of other financial derivatives(+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile</b>	<b>VI.</b>	<b>Uncalled amounts on shares</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VII.</b>	<b>Commitments to call resulting from transfersdisposals</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VIII.</b>	<b>Commitments to buy resulting from transfersdisposals</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Geliehene Finanzinstrumente</b>	<b>IX.</b>	<b>Financial instruments loaned</b>	<b>5 656 152,12</b>	<b>1 501 695,91</b>
A.	Aktien	A.	Shares	5 656 152,12	1 501 695,91
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

# Belfius Equities BRIC

## 14.4. Gewinn- und Verlustrechnung

## 14.4. Income statement

				31/12/2017	31/12/2016
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne</b>	<b>I.</b>	<b>Depreciation, capital loss and capital gain</b>	<b>5 513 535,07</b>	<b>3 407 415,06</b>
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	5 532 603,91	3 391 768,53
a.	Aktien	a.	Shares	5 532 603,91	3 391 768,53
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	1 508 343,48	959 884,22
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	4 024 260,43	2 431 884,31
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions	(19 068,84)	15 646,53
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	(19 068,84)	15 646,53
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	(19 068,84)	15 646,53
<b>II.</b>	<b>Anlageerträge und -aufwendungen</b>	<b>II.</b>	<b>Investment income and expenses</b>	<b>391 970,14</b>	<b>289 941,72</b>
A.	Dividenden	A.	Dividends	438 213,65	331 783,82
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	128,27	55,84
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	128,27	55,84
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(885,11)	(448,87)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(45 486,67)	(41 449,07)
b.	ausländische	b.	Foreign	(45 486,67)	(41 449,07)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Sonstige Aufwendungen</b>	<b>III.</b>	<b>Other income</b>	<b>1 277,65</b>	<b>3 533,82</b>
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Sonstige	B.	Others	1 277,65	3 533,82
<b>IV.</b>	<b>Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>IV.</b>	<b>Operating expenses</b>	<b>(417 471,26)</b>	<b>(403 529,56)</b>
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(31 840,69)	(36 798,96)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	0,00	0,00
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depositary fees payable (-)	(29 392,42)	(29 907,64)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(326 720,10)	(283 170,42)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(303 507,27)	(268 141,30)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(23 212,83)	(15 029,12)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(4 116,41)	(24 868,26)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(5 776,96)	(1 148,93)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(214,29)	(67,49)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(9 409,53)	(8 812,00)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(9 723,36)	(16 936,32)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(277,50)	(1 819,54)
	<b>Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II+III+IV</b>		<b>Income and expenses for the financial year (half year) Sub total II+III+IV</b>	<b>(24 223,47)</b>	<b>(110 054,02)</b>
<b>V.</b>	<b>Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern</b>	<b>V.</b>	<b>Current profit (loss) before income tax</b>	<b>5 489 311,60</b>	<b>3 297 361,04</b>
<b>VI.</b>	<b>Steuern vom Einkommen und Ertrag</b>	<b>VI.</b>	<b>Income tax</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Jahresergebnis (HalbJahr)</b>	<b>VII.</b>	<b>Result for the financial year (the half year)</b>	<b>5 489 311,60</b>	<b>3 297 361,04</b>

# Belfius Equities BRIC

## 14.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 14.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Composition of the assets and key figures (continued)

### 14.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

### 14.5. Composition of the assets and key figures

#### 14.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 December 2017 (ausgedrückt in EUR)

#### 14.5.1. Assets composition as at 31 December 2017 (expressed in EUR)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
<b>I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente - Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>								
<b>Amtlich notierte Wertpapiere – Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</b>								
<b>Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Shares and similar securities</b>								
<b>Bermuda – Bermuda</b>								
BEIJING ENTERPRISES WATER GP		400 000,00	HKD	6,05	257 802,15		0,68%	0,68%
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE		130 000,00	HKD	20,90	289 441,50		0,77%	0,76%
HAIER ELECTRONICS GROUP CO LTD		120 000,00	HKD	21,40	273 568,56		0,73%	0,72%
<b>Total: Bermuda – Total: Bermuda</b>					<b>820 812,21</b>		<b>2,18%</b>	<b>2,17%</b>
<b>Brasilien – Brazil</b>								
AMBEV SA		53 000,00	BRL	21,28	283 150,96		0,75%	0,75%
BCO BRADESCO SA /PREF.		71 718,00	BRL	33,85	609 477,09		1,62%	1,61%
CEMIG /SADR		1,00	USD	2,06	1,72		0,00%	0,00%
ECORODOVIAS		60 000,00	BRL	12,30	185 279,30		0,49%	0,49%
EQUATORIAL ENERGIA		13 000,00	BRL	65,65	214 263,71		0,57%	0,57%
ITAU HOLDING /PREF		87 236,00	BRL	42,58	932 549,60		2,47%	2,46%
KROTON EDUCACIONAL7- OPEN/CV		70 000,00	BRL	18,40	323 360,08		0,86%	0,85%
LIGHT SA		30 000,00	BRL	16,69	125 703,72		0,33%	0,33%
LOJAS RENNER SA		52 000,00	BRL	35,49	463 318,76		1,23%	1,22%
PETROBRAS. PETR. BRASILEIRO		75 000,00	BRL	16,91	318 401,72		0,84%	0,84%
PETROLEO BRASILEIRO/PRF.SHS		65 000,00	BRL	16,10	262 730,07		0,70%	0,69%
RUMO SA		93 144,00	BRL	12,97	303 295,11		0,80%	0,80%
SABESP.CIA		38 000,00	BRL	34,33	327 512,55		0,87%	0,87%
SANEAM.BASESTADO								
TIM PARTICIPACOESSA		100 000,00	BRL	13,10	328 883,31		0,87%	0,87%
VALE /NAM.		45 000,00	BRL	40,26	454 838,09		1,21%	1,20%
<b>Total: Brasilien – Total: Brazil</b>					<b>5 132 765,79</b>		<b>13,60%</b>	<b>13,56%</b>
<b>China (Volksrepublik) – China ( People's Republic)</b>								
AGRICULT BK CHINA /H- SHARES		650 000,00	HKD	3,64	252 049,54		0,67%	0,67%
BANK OF CHINA LTD -H-		2 270 000,00	HKD	3,84	928 599,08		2,46%	2,45%
CHINA CONSTRUCTION BANK CO -H-		1 530 000,00	HKD	7,20	1 173 532,43		3,11%	3,10%
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD-H-		195 000,00	HKD	24,55	509 984,85		1,35%	1,35%
CHINA MERCHANTS BANK / -H-		80 000,00	HKD	31,10	265 046,18		0,70%	0,70%
CHINA PACI INSU(GROUP)		50 000,00	HKD	37,55	200 009,72		0,53%	0,53%

# Belfius Equities BRIC

## 14.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 14.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögens % net assets
LTD -H- CHINA PETROLEUM&CHEM CORP H		430 000,00	HKD	5,73	262 478,81		0,70%	0,69%
CHINA SHENHUA ENERGY CO -H-		90 000,00	HKD	20,25	194 150,59		0,51%	0,51%
FUYAO GR GL		70 000,00	HKD	32,95	245 711,01		0,65%	0,65%
IND & COM BOC -H-		1 557 100,00	HKD	6,29	1 043 369,93		2,77%	2,76%
PETROCHINA CO LTD /-H-		400 000,00	HKD	5,45	232 234,99		0,62%	0,61%
PING AN INSUR.(GRP)CO -H-		157 000,00	HKD	81,35	1 360 593,45		3,61%	3,60%
SHANGHAI FOSUN PHARMA - H-		100 000,00	HKD	50,15	534 247,01		1,42%	1,41%
ZTE CORP -H-		110 000,00	HKD	29,35	343 931,50		0,91%	0,91%
<b>Total: China (Volksrepublik) – Total: China ( People's Republic)</b>					<b>7 545 939,09</b>		<b>20,00%</b>	<b>19,94%</b>
<b>Zypern – Cyprus</b>								
TCS GROUP HOLDING PLC /GDR		600,00	USD	18,85	9 418,72		0,02%	0,02%
<b>Total: Zypern – Total: Cyprus</b>					<b>9 418,72</b>		<b>0,02%</b>	<b>0,02%</b>
<b>Hongkong – Hongkong</b>								
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD		130 000,00	HKD	11,16	154 553,45		0,41%	0,41%
CHINA MOBILE LTD		112 000,00	HKD	79,25	945 558,62		2,51%	2,50%
CHINA OVERSEAS LAND+INVESTMENT		60 200,00	HKD	25,15	161 289,33		0,43%	0,43%
CHINA UNICO (HK)		150 000,00	HKD	10,56	168 743,22		0,45%	0,45%
CITIC PACIFIC LTD		150 000,00	HKD	11,28	180 248,44		0,48%	0,48%
CNOOC LTD		530 000,00	HKD	11,22	633 490,19		1,68%	1,67%
CSPC PHARMACEUT --- SHS		270 000,00	HKD	15,78	453 880,92		1,20%	1,20%
MINMETALS RESOURCES		520 000,00	HKD	3,88	214 934,55		0,57%	0,57%
<b>Total: Hongkong – Total: Hongkong</b>					<b>2 912 698,72</b>		<b>7,72%</b>	<b>7,70%</b>
<b>Indien – India</b>								
ADANI PORT --- SHS		35 000,00	INR	405,65	185 239,96		0,49%	0,49%
AXIS BANK LTD		35 000,00	INR	563,95	257 527,62		0,68%	0,68%
BAJAJ FINANCE LTD		10 000,00	INR	1 756,70	229 199,02		0,61%	0,61%
BHARAT PETROL./DEMATERIALIZED		39 000,00	INR	517,70	263 425,57		0,70%	0,70%
EICHER MOTORS LTD		700,00	INR	30 340,85	277 102,82		0,73%	0,73%
GODREJ CONSUMER PR /DEMAT		22 000,00	INR	999,45	286 879,11		0,76%	0,76%
HDFC BANK LTD		11 000,00	INR	1 872,40	268 724,02		0,71%	0,71%
HINDUSTAN UNILEVER LTD		12 000,00	INR	1 367,85	214 158,29		0,57%	0,57%
HOUSING DEVT FIN CORP		22 000,00	INR	1 710,40	490 948,04		1,30%	1,30%
ICICI BANK LTD		50 000,00	INR	314,00	204 840,02		0,54%	0,54%
INFOSYS --- SHS		34 000,00	INR	1 042,05	462 256,09		1,23%	1,22%
ITC LTD/DEMAT		57 000,00	INR	263,25	195 775,53		0,52%	0,52%
LARSEN & TOUBRO LTD/ DEMAT.		19 500,00	INR	1 258,25	320 122,88		0,85%	0,85%
MAHINDRA & MAHINDRA		30 000,00	INR	751,10	293 991,10		0,78%	0,78%
MOTHERSON SUMI SYSTEMS /DEMAT.		60 000,00	INR	379,25	296 887,56		0,79%	0,78%
OIL&NATURAL GAS CORPLTD		80 000,00	INR	195,20	203 744,06		0,54%	0,54%
PETRONET LNG LTD		70 000,00	INR	254,75	232 663,04		0,62%	0,61%
POWER GRID CORP OF INDIA LTD		80 000,00	INR	200,35	209 119,48		0,55%	0,55%
RELIANCE INDUS./DEMAT		52 000,00	INR	921,05	624 887,32		1,66%	1,65%
SHREE CEMENTSLTD		800,00	INR	18 074,50	188 656,36		0,50%	0,50%
TATA CONSULTANCY		8 500,00	INR	2 701,20	299 564,83		0,79%	0,79%

# Belfius Equities BRIC

## 14.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 14.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
SERV/DEMAT. UPL LTD/DEMAT.		20 000,00	INR	762,70	199 021,00		0,53%	0,53%
VEDANTA LTD		60 000,00	INR	329,75	258 137,57		0,68%	0,68%
YES BANK LTD		62 500,00	INR	315,15	256 987,79		0,68%	0,68%
<b>Total: Indien – Total: India</b>					<b>6 719 859,08</b>		<b>17,81%</b>	<b>17,76%</b>
<b>Kaimaninseln – Cayman</b>								
AAC TECHNOLOGIE SHS		18 000,00	HKD	139,40	267 304,61		0,71%	0,71%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD/ADR		21 224,00	USD	172,43	3 047 680,15		8,08%	8,05%
AUTOHOME INC /SADR		5 000,00	USD	64,67	269 278,81		0,71%	0,71%
BAIDU INC -A-/ADR		5 400,00	USD	234,21	1 053 242,84		2,79%	2,78%
CHINA LITERATURE LTD 144A/REGS		80,00	HKD	83,35	710,34		0,00%	0,00%
CHINA OVERSEAS PROPERTY HLD LTD		3 400,00	HKD	2,12	767,87		0,00%	0,00%
CHINA RESOURCES LAND		80 000,00	HKD	23,00	196 014,86		0,52%	0,52%
CN EVERBRIGHT GREENTECH		1 852,00	HKD	7,20	1 420,51		0,00%	0,00%
CTRIIP.COM INTERNATION. LTD/SADR		7 000,00	USD	44,10	257 078,61		0,68%	0,68%
GEELY AUTOMOBILE HLD LTD		190 000,00	HKD	27,10	548 522,01		1,45%	1,45%
JD.COM INC /ADR		12 500,00	USD	41,42	431 170,89		1,14%	1,14%
MOMO INC -A-/SADR		8 000,00	USD	24,48	163 091,27		0,43%	0,43%
NETEASE INC/ADR		1 500,00	USD	345,07	431 050,13		1,14%	1,14%
QINQIN		5 000,00	HKD	2,10	1 118,56		0,00%	0,00%
SHIMAO PROPERTY HLD LTD		190 000,00	HKD	17,00	344 091,30		0,91%	0,91%
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY		30 000,00	HKD	99,90	319 269,85		0,85%	0,84%
TAL EDU. GRP 1/3 /ADR		16 800,00	USD	29,71	415 662,89		1,10%	1,10%
TENCENT HOLDINGS LTD		85 000,00	HKD	406,00	3 676 343,86		9,74%	9,72%
WEIBO CORP /SADR -A-		3 400,00	USD	103,46	292 941,37		0,78%	0,77%
<b>Total: Kaimaninseln – Total: Cayman</b>					<b>11 716 760,73</b>		<b>31,05%</b>	<b>30,96%</b>
<b>Russland (Föderation) – Russia (Federation)</b>								
GAZPROM		359 000,00	USD	2,27	677 694,72		1,80%	1,79%
LUKOIL HOLDING		18 000,00	USD	57,92	868 225,16		2,30%	2,29%
MAGNIT JSC		2 600,00	USD	110,13	238 446,94		0,63%	0,63%
MMC NORILSK NIC		1 500,00	USD	188,46	235 423,68		0,62%	0,62%
MOBILE TELESYSTEMS PJSC		32 000,00	USD	4,79	127 758,03		0,34%	0,34%
NOVATEK		57 000,00	USD	11,77	558 780,80		1,48%	1,48%
SBERBANK		45 000,00	USD	3,91	146 591,92		0,39%	0,39%
<b>Total: Russland (Föderation) – Total: Russia (Federation)</b>					<b>2 852 921,25</b>		<b>7,56%</b>	<b>7,54%</b>
<b>Simbabwe – Zimbabwe</b>								
MEIKLES LIMITED		75 600,00	USD	0,29	18 383,74		0,05%	0,05%
<b>Total: Simbabwe – Total: Zimbabwe</b>					<b>18 383,74</b>		<b>0,05%</b>	<b>0,05%</b>
<b>Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities</b>					<b>37 729 559,33</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,71%</b>
<b>Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</b>					<b>37 729 559,33</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,71%</b>
<b>Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>					<b>37 729 559,33</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,71%</b>
<b>II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets</b>								
<b>Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets</b>								
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SGD		303,61			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			TRY		2,18			0,00%



# Belfius Equities BRIC

## 14.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 14.5 Composition of the assets and key figures (continued)

### Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2017 (als Prozentsatz des Portfolios)

Kaimaninseln – Cayman	31,05%
China (Volksrepublik) – China ( People's Republic)	20,00%
Indien – India	17,81%
Brasilien – Brazil	13,60%
Hongkong – Hongkong	7,72%
Russland (Föderation) – Russia (Federation )	7,56%
Bermuda – Bermuda	2,18%
Simbabwe – Zimbabwe	0,05%
Zypern – Cyprus	0,02%
<b>Total: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

### Geographic breakdown of investments as at 31/12/2017 (percentage of portfolio)

### Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2017 (als Prozentsatz des Portfolios)

HKD - HKD	44,09%
USD - USD	24,50%
INR - INR	17,81%
BRL - BRL	13,60%
<b>Total: – Total:</b>	<b>100,00%</b>

### Currency breakdown of investments as at 31/12/2017 (percentage of portfolio)

### 14.5.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (ausgedrückt in EUR)

### 14.5.2. Change in the composition of assets of the subfund (expressed in EUR)

	1. Halbjahr 1st semester
Käufe - Purchases	8 172 178,73
Verkäufe - Sales	10 312 164,41
<b>Total 1 - Total 1</b>	<b>18 484 343,14</b>
Zeichnungen - Subscriptions	1 505 400,80
Rückzahlungen - Redemptions	3 678 301,24
<b>Total 2 - Total 2</b>	<b>5 183 702,04</b>
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	37 651 919,58
<b>Rotationsprozentsatz - Rotation Percentage</b>	<b>35,33%</b>
<b>Verbesserter Rotationsprozentsatz - Corrected Rotation Percentage</b>	<b>35,26%</b>

Eine Zahl nahe bei 0 % weist daraufhin, dass die Geschäfte mit - je nach Fall - beweglichen Effekten oder Vermögenswerten, mit Ausnahme von Einlagen und Barmitteln, während eines festgelegten Zeitraumes ausschließlich nach den Zeichnungen und Rückerstat Die detaillierte Liste der während des Geschäftsjahres stattgefundenen Transaktionen ist auf Anfrage kostenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brüsselder zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage ind A detailed listed of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brussels provides the financial services.

### 14.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögen

### 14.5.3. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

#### Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/12/2017

#### Evolution of the number of shares outstanding as at 31/12/2017

Zeitraum Period		Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	56 510,34	200 584,89
		Thesaurierung / Capitalisation	74 003,78	1 081 136,26
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	2 991,63	13 127,93
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	
	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	
	<b>Total / Total</b>		<b>1 431 260,56</b>	
30/06/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	39 952,65	213 898,84

# Belfius Equities BRIC

## 14.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 14.5 Composition of the assets and key figures (continued)

		Thesaurierung / Capitalisation	65 221,56	142 203,41	1 004 154,41
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	7 270,18	2 200,68	18 197,43
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		<b>Total / Total</b>			<b>1 236 250,68</b>
<b>31/12/2017</b>	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	27 789,18	36 070,91	205 617,12
		Thesaurierung / Capitalisation	19 738,42	83 978,63	939 914,21
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	4 439,06	635,82	22 000,66
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		<b>Total / Total</b>			<b>1 167 531,99</b>

### Anteilkäufe und -verkäufe durch den OGA (in der Währung des Teilfonds)

### Payable and receivable amounts for the UCI (in the currency of the subfund)

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	1 086 628,39	995 647,22
		Thesaurierung / Capitalisation	1 647 752,24	4 293 397,26
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	69 820,34	973 842,26
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	
30/06/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	875 172,93	602 542,83
		Thesaurierung / Capitalisation	1 845 583,25	4 054 668,37
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	206 874,96	59 380,29
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	
31/12/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	703 689,33	936 924,40
		Thesaurierung / Capitalisation	654 622,11	2 720 581,63
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	147 089,36	20 795,21
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00

### Nettovermögen am Ende des Zeitraumes (in der Währung des Teilfonds)

### Net asset value at the end of the period (in the currency of the subfund)

Zeitraum Period			pro Anteil for one share	
30/06/2016	30 599 050,01	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	19,50
			Thesaurierung / Capitalisation	24,39
	Klasse L / Class L	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	24,25
			Ausschüttung / Distribution	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
	Ausschüttung / Distribution	0,00		
30/06/2017	34 587 753,93	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	22,71
			Thesaurierung / Capitalisation	29,08
	Klasse L / Class L	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	28,87
			Ausschüttung / Distribution	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
	Ausschüttung / Distribution	0,00		
31/12/2017	37 839 400,41	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	26,08
			Thesaurierung / Capitalisation	33,77
	Klasse L / Class L	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	33,50
			Ausschüttung / Distribution	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
	Ausschüttung / Distribution	0,00		



# Belfius Equities BRIC

## 14.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 14.5 Composition of the assets and key figures (continued)

### 14.5.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

### 14.5.4. Performances

(expressed in percent)

Klasse/ Class	CAP/DIS	1 jahr/1 year	3 jahr/3 year	5 jahr/5 year	10 jahr/10 year	seit dem Start/ Since the start
C	CAP	24,98%	10,69%	5,61%	0,09%	4,85%
L	CAP	24,81%	10,56%	5,49%	-	2,92%

### Stabdiagramm

### Diagram in sticks

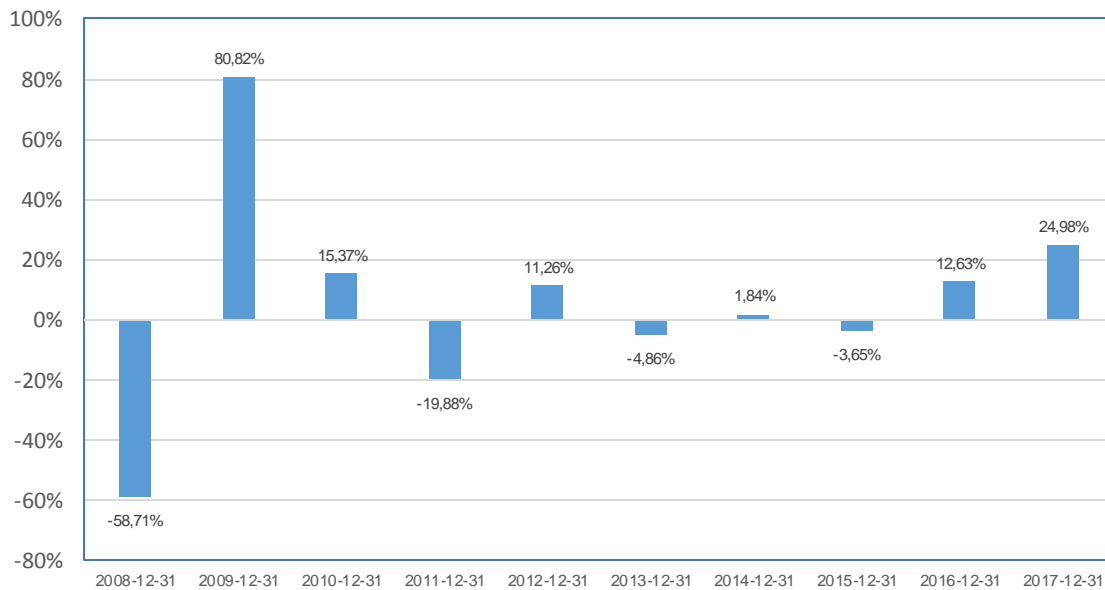
### Klasse C (CAP)/Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2005

Year of creation : 2005

### Jahresleistung 31 Dezember 2017 / Annual Performance 31 December 2017

■ Belfius Equities BRIC - Teil von CAP (EUR) / part of CAP (EUR)



---

# Belfius Equities BRIC

14.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen  
(Fortsetzung)

14.5 Composition of the assets and key figures (continued)

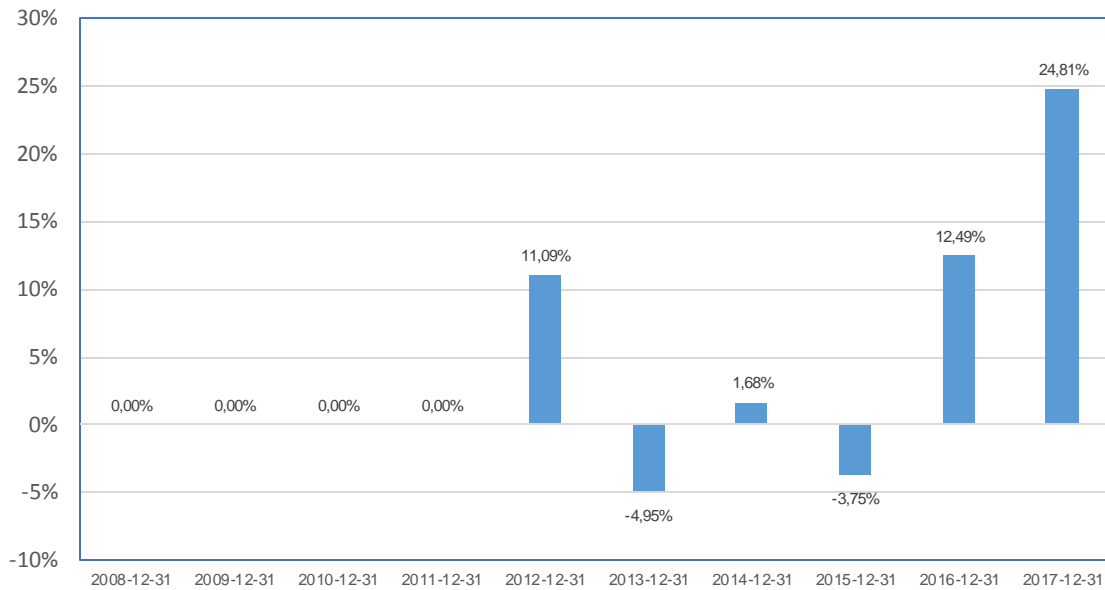
## Klasse L (CAP) / Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

### Jahresleistung 31 Dezember 2017 / Annual Performance 31 December 2017

■ Belfius Equities BRIC - Teil von CAP (EUR) / part of CAP (EUR)



Hierbei handelt es sich um Renditen, die auf historischen Daten basieren. Sie stellen keinerlei Garantie für zukünftige Renditen dar und lassen mögliche Restrukturierungen sowie Gebühren und Kosten, die mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen verbunden sind, unberücksichtigt .  
These figures are historical yield data, which cannot provide any guarantee as to future yield and which do not take account of restructurings, nor of commissions and costs related to issues and redemptions of shares.

## Klasse R2 (CAP) / Class R2 (CAP)

Da die Klasse R2 nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.  
As Class R2 is not active, it is not possible to calculate performance returns.

## Klasse Z (CAP) / Class Z (CAP)

Da die Klasse Z nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.  
As Class Z is not active, it is not possible to calculate performance returns.

# Belfius Equities BRIC

## 14.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 14.5 Composition of the assets and key figures (continued)

### 14.5.5. Kosten (ausgedrückt in %)

### 14.5.5. Fees (expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0948469037	2,09%
Klasse C / Class C	BE0948468021	2,09%
Klasse L / Class L	BE6214502039	2,18%
Klasse R2 / Class R2	BE6286712458	-
Klasse R2 / Class R2	BE6286713464	-
Klasse Z / Class Z	BE6286717507	-
Klasse Z / Class Z	BE6286714470	-

Die nach der Verordnung 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 in Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rats über die wesentlichen Anlegerinformationen und die Bedingungen, die bei der Vorlage der wesentlichen Anlegerinformationen oder des Prospekts auf anderen dauerhaften Medien als Papier oder mithilfe einer Website (nachfolgend die "Verordnung 583/2010") zu erfüllen sind, berechneten laufenden Kosten werden in die wesentlichen Anlegerinformationen aufgenommen. Die Bezeichnung "laufende Kosten" beinhaltet alle Zahlungen, die vom Kapital des Fonds abgezogen werden, wenn ein solcher Abzug der Verordnung, der Satzung oder dem Prospekt zufolge gefordert oder zulässig ist. Sie beinhaltet jedoch nicht die Performancegebühren, die Ausgabeaufschläge oder die Rücknahmegebühren, die von dem Anleger direkt gezahlt werden, noch die Transaktionskosten, mit Ausnahme der von der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, den Verwaltungsratsmitgliedern der SICAV oder einem Anlageberater in Rechnung gestellten Transaktionskosten. Die Kosten in Verbindung mit einer Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen an zugrunde liegenden OGA zählen ebenfalls zu den laufenden Kosten. Sie beinhalten jedoch nicht die Kreditzinsen oder die Kosten in Verbindung mit dem Engagement in derivative Produkte (z.B. Nachschussforderungen). Sie basieren auf den Kosten des vorhergehenden Geschäftsjahres und werden in Prozent des Nettovermögens des betreffenden Berichtszeitraums ausgedrückt. In bestimmten Fällen können sie auch in der Form eines in Rechnung zu stellenden Maximalbetrags, basierend auf der Basis einer anderen 1-Jahres-Periode oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

#### Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

Die Rückabtretung von Provisionen wirkt sich nicht auf den Betrag der Verwaltungsprovision aus, die die Sparte der Verwaltungsgesellschaft auszahlt.

Diese Verwaltungsprovision unterliegt den in der Satzung festgelegten Begrenzungen. Diese Begrenzungen dürfen ausschließlich mit der Zustimmung der Generalversammlung abgeändert werden.

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgium die Verwaltungsprovision in Höhe von 93 % zurückabgetreten.

The ongoing charges, as calculated in accordance with Regulation no. 583/2010 of the Commission of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the European Council, as regards key investor information and conditions to fulfil when providing key investor information or a prospectus on a durable medium other than paper or by means of a website (hereinafter "Regulation 583/2010"), are shown in the key investor information. The concept of "ongoing charges" includes all payments deducted from the fund's assets where such deduction is required or permitted by the regulations, the articles of association or the prospectus. However, they do not include any performance fees, entry or exit charges directly paid by the investor, transaction fees, except those which would be charged by the custodian bank, the management company, the administrative agent, the SICAV's managers or any other investment advisor. Fees linked to the subscription or redemption of underlying UCI units are also included into the ongoing charges. Moreover, they do not include interest on loans and charges linked to holding derivative products (e.g. the margin calls). They are based on the costs for the previous financial year and are a percentage of the average net assets for the period concerned. In some cases, they may be expressed as a maximum amount to be charged or calculated on the basis of another one-year period, or they may be based on an estimate.

#### Existence of fee sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company. This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 93 %.

## 14.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2017

### 14.6.1. Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse C)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,60%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Lock)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,60%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die "Lock fee" zum maximalen Jahreszinssatz von 0,10%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse R2)

Klasse R2 ist durch die Identität der mit dem Vertrieb der Anteile beauftragten Vertriebspartner und/oder den Status eines institutionellen Anlegers gekennzeichnet.

Die Klasse R2 ist bestimmten von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten Vertriebsstellen und/oder Finanzintermediären vorbehalten, und bei einer Investition in diese Anteilsklasse fallen keinerlei Gebühren an eine Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe an, sofern die Investition in die Anteile im Rahmen eines Mandats erfolgt.

- von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten OGA vorbehalten.

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,32%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des

## 14.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2017

### 14.6.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class C)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.60%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Lock)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.60%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Lock Fee at a maximum annual rate of 0.10%
- Of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class R2)

R2 class is characterised by the identity of the intermediaries marketing the equities and/or the status of institutional investor.

The R2 class is restricted to Distributors and/or intermediaries approved by the management company who will not receive any form of remuneration for investments in this class from an entity of the Candriam group, if the final investments in the shares are made in the context of a mandate.

- UCIs approved by the management company.

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.32%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors,

---

## Belfius Equities BRIC

14.6 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31  
December 2017 ((Fortsetzung))

Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Z)

Klasse Z ist durch das Fehlen einer Vergütung für die Verwaltung des Anlageportfolios gekennzeichnet.

Die Klasse Z ist institutionellen/professionellen Anlegern vorbehalten, die mit einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe einen diskretionären Verwaltungsvertrag abgeschlossen haben. Die Portfolioverwaltungstätigkeit für diese Anteilklasse wird direkt über einen mit dem Anleger geschlossenen Verwaltungsvertrag vergütet. Daher wird auf die Vermögenswerte dieser Anteilklasse keine Portfolioverwaltungsgebühr erhoben.

- OGA vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft genehmigt wurden und die von einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe verwaltet werden.

Die Vergütungen :

- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,08%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,04%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

### 14.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)  
50 474,30 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)  
983,16 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)  
4 985,60 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse L)  
73,72 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)  
1 892,78 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)  
36,88 EUR
- The Lock fee  
61,45 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen  
293,55 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)  
40 252,54 EUR

Für eine Gesamtzahl von  
99 053,98 EUR

14.6 Notes to the financial statements as at 31 December 2017  
((continued))

Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Z)

Z class is characterised by the absence of an investment portfolio management fee.

The Z class is restricted to Institutional/professional investors who have entered into a discretionary management agreement with an entity of the Candriam group. The portfolio management activity for this class is directly remunerated through the contract concluded with the investor, so no portfolio management fee is payable for the assets of this class.

- UCIs approved by the management company and managed by an entity of the Candriam group.

The fees:

- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.08%
- Of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.04%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

### 14.6.2. Accrued liabilities (Balance VI.C)

- The Management fee (Class C)  
50 474,30 EUR
- The Management fee (Class L)  
983,16 EUR
- The Administrative fee (Class C)  
4 985,60 EUR
- The Administrative fee (Class L)  
73,72 EUR
- The Custody agent fee (Class C)  
1 892,78 EUR
- The Custody agent fee (Class L)  
36,88 EUR
- The Lock fee  
61,45 EUR
- interest payable on current accounts and loans  
293,55 EUR
- a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)  
40 252,54 EUR

For a total of  
99 053,98 EUR

## 15. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

### 15.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

#### 15.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds Belgium wurde am 29. April 1998 aufgelegt. Der ursprüngliche Zeichnungszeitraum war vom 10. bis 29. April 1998 festgelegt. Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 619,73 EUR festgesetzt.

Die Aktien der Klasse Lock werden vertrieben seit 14. Februar 2011.  
Die Aktien der Klasse I werden vertrieben seit 16. August 2013.  
Die Aktien der Klasse R2 werden vertrieben seit 1. September 2016.  
Die Aktien der Klasse Z werden vertrieben seit 1. September 2016.

#### 15.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brüssel

#### 15.1.3. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A., Boulevard Pachéco 44, 1000 Brüssel

#### 15.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

#### 15.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

##### Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an der Entwicklung des belgischen Aktienmarktes teilzuhaben. Hierzu investiert der Teilfonds in Wertpapiere von Unternehmen, die der Fondsmanager auf der Grundlage der erwarteten Rentabilität auswählt.

##### Anlagepolitik des Teilfonds

###### Zulässige Anlagekategorien:

Das Teilfondsvermögen wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere investiert, so zum Beispiel in Anlagezertifikate oder Optionsscheine. Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlageklassen investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, so zum Beispiel in Geldmarktinstrumente, Einlagen und/oder flüssige Mittel. Sofern der Teilfonds in Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen investiert, dürfen diese 10 % des Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

###### Besondere Anlagestrategie:

## 15. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

### 15.1. Management report of the sub-fund

#### 15.1.1. Launch date of the sub-fund and subscription price of the shares

The Belgium subfund was launched on 29th April 1998. The initial subscription period was set from 10th to 29th April 1998. The initial subscription price was set at 619.73 EUR.

The shares of Class Lock are commercialized from 14th February 2011.  
The shares of Class I are commercialized from 16th August 2013  
The shares of Class R2 are commercialized from 1st September 2016..  
The shares of Class Z are commercialized from 1st September 2016.

#### 15.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brussels

#### 15.1.3. Distributor

Belfius Banque S.A., Boulevard Pachéco 44, 1000 Brussels

#### 15.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

#### 15.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

##### Subfund objectives

The aim of the sub-fund is to enable shareholders to benefit from the trends in the Belgian stock market by investing in the stocks of companies selected by the asset manager on the basis of their expected return.

##### Fund policy

###### Authorised asset classes:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in shares and/or transferable securities equivalent to shares such as, for example, investment certificates and warrants. The sub-fund's assets may also be invested, on an ancillary basis, in the other asset classes mentioned in the articles of incorporation appended to this document. Thus, on an ancillary basis, the sub-fund's assets may also be invested in money market instruments, deposits and/or cash. Any investments in units of undertakings for collective investment must represent no more than 10% of the sub-fund's assets.

###### Particular strategy:

---

# Belfius Equities Belgium

## 15 Informationen über den Teilfonds

### 15.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Das Vermögen dieses Teilfonds wird hauptsächlich in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen mit Sitz und/oder Tätigkeitsschwerpunkt in Belgien angelegt. Das Vermögen kann ergänzend ebenfalls in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen angelegt werden, die weder ihren Sitz noch ihren Tätigkeitsschwerpunkt in Belgien haben, jedoch mindestens 500 Mitarbeiter in Belgien beschäftigen.

#### Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

Die Teilfonds können unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften auch derivative Produkte einsetzen, so zum Beispiel Optionen, Futures und Wechselkursgeschäfte. Dies ist sowohl zu Anlagezwecken als auch zur Absicherung von Risiken (Marktrisiko, Wechselkursrisiko, etc.) möglich. Sofern Hebeleffekte genutzt werden, darf das Gesamtrisiko, dem der Teilfonds allein aufgrund seiner derivativen Instrumente ausgesetzt ist, 100 % seines Nettoinventarwerts nicht überschreiten. Die Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass solche abgeleiteten Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Instrumente.

#### Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung von Währungsrisiken:

Der Fondsmanager wird keine Positionen in Fremdwährungen halten.

Auch wenn im Hinblick auf die Zusammensetzung des Portfolios die allgemeinen rechtlichen oder satzungsgemäßen Bestimmungen und Beschränkungen eingehalten werden müssen, kann es bei bestimmten Anlagekategorien und/oder geografischen Gebieten aufgrund bestehender Einschränkungen zu einer Risikokonzentration kommen.

Die Anlagepolitik verfolgt das Ziel, die Risiken des Portfolios zu streuen. Wie sich der Nettoinventarwert entwickeln wird, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) indes ungewiss. Aufgrund dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden.

#### Soziale, ethische und ökologische Kriterien:

Die Anlagepolitik des Teilfonds erfolgt nicht auf der besonderen Grundlage sozialer, ethischer oder ökologischer Kriterien. Der Teilfonds tätigt jedoch keine Anlagen in Wertpapiere von Unternehmen, deren Tätigkeit in der Herstellung, der Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben und/oder Uranmunition liegt.

Ein Teilfonds darf nicht mehr als 10 % seines Vermögens in OGAW oder andere OGA des offenen Typs anlegen. Der Teilfonds kann auch in Anteile eines anderen Wertpapierfonds oder eines anderen Fonds investieren, der direkt oder indirekt von der Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet wird, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung

## 15 Information about the subfund

### 15.1 Management report of the sub-fund (continued)

The assets of this Sub-fund shall be invested primarily in shares and/or securities equivalent to shares issued by companies whose registered office is situated Belgium or whose primary economic activity is carried out in Belgium. The assets could also be invested secondarily in shares and/or transferable securities equivalent to shares issued by companies whose registered office is not in Belgium or whose primary economic activity is not carried out in Belgium, but which employ at least 500 people in Belgium.

#### Authorised transactions involving financial derivatives:

Provided that the legal rules in force are observed, the sub-funds may also utilise derivative products such as, for example, options, futures and foreign exchange transactions both for investment and for hedging the different risks (market, exchange rate, etc.). If a leverage effect is used, the overall risk arising from the positions of the sub-fund in derivative instruments may not exceed 100% of the net asset value. Investors should be aware that these types of derivative products are more volatile than the underlying instruments.

#### Description of the general exchange risk hedging strategy:

The asset manager will not maintain any currency exposure.

Although the composition of the portfolio must observe the general rules and restrictions imposed by the law or the articles of incorporation, the fact remains that a concentration of risks may occur in asset classes and/or in geographical areas that are more restricted.

The investment policy seeks to ensure the diversification of the portfolio risks. Net asset value trends are however uncertain since the net asset value is subject to the different types of risk listed below. There may therefore be high volatility in its price.

#### Social, ethical and environmental aspects:

The sub-fund's investment policy is not particularly based on social, ethical or environmental criteria. Nevertheless, the sub-fund will not invest in the shares of a company that manufactures, uses or possesses anti-personnel mines, cluster bombs and/or depleted uranium weapons.

A sub-fund may invest no more than 10% of its assets in UCITS or other UCIs of the open-ended kind. The sub-fund may invest in the units of another securities fund or of another fund managed directly or indirectly by the management company or by a company with which the management company is linked by common management or control or by a direct or indirect holding of more than 10% of the capital or

## 15 Informationen über den Teilfonds

### 15.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

oder Kontrolle oder durch eine direkte oder indirekte Beteiligung von mehr als 10 % des Kapitals oder der Stimmen verbunden ist. Im Zusammenhang mit solchen Anlagen dürfen für den Zielfonds aus dem Vermögen der SICAV keine Ausgabe- oder Rücknahmegebühr und auch keine Verwaltungsgebühr erhoben werden.

Der Teilfonds ist nur zu Kreditaufnahmen gemäß den geltenden Bestimmungen berechtigt. Die Höhe aufgenommener kurzfristiger Kredite darf 10 % des Nettovermögens nicht überschreiten.

#### 15.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

Nicht zutreffend.

#### 15.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Unser Fonds Belfius Equities Belgium hat im 2. Halbjahr leicht zulegen können.

Auf den europäischen Märkten sind gegen Ende des zweiten Quartals aufgrund der Besorgnis über Donald Trumps Politik sowie der geopolitischen Unsicherheiten einige Gewinnmitnahmen erfolgt. Gleichwohl wurden die Gewinnmitnahmen durch die beruhigenden Worte des EZB-Präsidenten gemäßigt. Im dritten Quartal bewegten sich die europäischen Aktien in einer engen Bandbreite, um anschließend wieder zurückzweichen. Der Kursanstieg des Euro – insbesondere gegenüber dem US-Dollar – belastete die exportierenden Unternehmen der Euro-Zone. Dennoch behielt die EZB ihre entgegenkommende Position bei und erklärte, dass die Inflationsrate der Region gemäßigt bleiben würde. Zum Jahresende verzeichnete das BIP der Eurozone einen weiteren Anstieg. Trotz der Schwierigkeiten, eine Regierung zu bilden, haben die Sondierungsgespräche zwischen der deutschen Kanzlerin und Martin Schulz hinsichtlich einer Koalition zwischen den beiden Parteien die Anleger beruhigt. Die Katalonien-Krise hat zu einer Volatilität auf den Märkten geführt, ohne die Performance der Region zu beeinträchtigen. Die Brexit-Verhandlungen haben hingegen für ein wenig Nervosität gesorgt und im Jahresverlauf die Performance der britischen Wertpapiere gebremst. Auch vor dem Hintergrund eines schlechten Jahres für die Sektoren Telekommunikation, Medien und Energie hat sich der europäische Markt insgesamt gut entwickelt, insbesondere dank der Sektoren Technologie, Finanzdienste und Industrie.

Wir möchten darauf hinweisen, dass während des Geschäftsjahres des Teilfonds keine Überschreitung der Anlagepolitik festgestellt wurde.

#### 15.1.8. Künftige Politik

Wir schätzen die europäischen Aktien weiter positiv ein (gute Fundamentaldaten und geringstes geopolitisches Risiko), und die belgischen Aktien dürften dieser Einschätzung folgen. Wir haben das Bias unseres Betafaktors (vorrangig über Finanz- und Industriewerte) erhöht. Wir bleiben zwar im Bereich Basiskonsumgüter übergewichtet, allerdings wird dies durch unsere Übergewichtung in den Sektoren Telekom

## 15 Information about the subfund

### 15.1 Management report of the sub-fund (continued)

votes. No issue or redemption fee for target funds nor any management fee may be deducted from the assets of the SICAV on account of such investments.

The sub-fund may only contract loans in accordance with the prevailing legislation. Short term loans shall not exceed 10% of its net assets.

#### 15.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

Non applicable.

#### 15.1.7. Policy followed during the year

Our Belfius Equities Belgium fund continued to grow slightly during the second half of 2017.

European markets were subject to profit-taking at the end of the second quarter, as a result of concerns over Donald Trump's policy and geopolitical uncertainties. Reassurance from the President of the ECB, however, helped to ease this situation. During the third quarter, European equities rose within a narrow range before falling. The appreciation of the euro, particularly against the US dollar, weighed on exporting countries in the eurozone. The ECB, however, maintained a very accommodating approach, announcing that regional inflation would remain low. At the end of the year, GDP continued to grow in the eurozone. Despite difficulties forming a government, investors were reassured by discussions between the German Chancellor and Martin Schulz concerning a coalition between the two parties. Meanwhile, the crisis in Catalonia led to market volatility but did not affect the region's performance. Negotiations concerning Brexit created a bit of tension and adversely affected the performance of British securities during the year. Despite a bad year for the telecommunications, media and energy sectors, the European market performed well on the whole, thanks, in particular, to the technology, financial services and industry sectors, for example.

We note that the investment policy was not exceeded during the subfund's financial year.

#### 15.1.8. Future policy

We remain positive about European equities (fundamentals and lower geopolitical risk) and Belgian equities should follow the same path. We increased our beta/bias value (largely via financial and industrial securities). We remain overweighted in basic consumer goods but this was offset by our overweighing in telecoms and utilities. Like in 2017, we remain exposed to small and mid-caps with strong positions in



# Belfius Equities Belgium

## 15 Informationen über den Teilfonds

### 15.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

und Versorger ausgeglichen. Wie im Jahr 2017 halten wir auch weiterhin Wertpapiere mit kleiner und mittlerer Kapitalisierung über eine starke Positionierung in Nischensegmenten.

#### 15.1.9. Risikoklasse

Der synthetische Risiko- und Renditeindikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 auf Basis der Volatilität (Höchst- und Tiefstwerte) für einen vorhergehenden Zeitraum von fünf Jahren berechnet. Dieser Indikator ist in seiner aktuellen Version in den wesentlichen Anlegerinformationen enthalten. Er bewertet die Fonds anhand einer Skala von 1 bis 7. Je höher die Platzierung des Fonds auf der Skala, desto höher können sowohl Rendite als auch Verlust ausfallen. Der unterste Wert bedeutet nicht, dass der Fonds keinerlei Risiko aufweist, sondern dass er im Vergleich zu höheren Werten im Prinzip eine geringere aber auch besser vorhersehbare Rendite bietet.

Die wichtigsten Grenzen des Indikators sind folgende: Der Risikoindikator wird auf der Grundlage von historischen Daten berechnet, die nichts über die zukünftige Entwicklung aussagen. Daher kann sich der Grad des Risikos im Laufe der Zeit ändern. Auch wenn sich der Fonds in der Kategorie mit dem geringsten Risiko befindet, kann der Anleger dem Verlustrisiko unterliegen, da keine Kategorie von diesem Risiko vollkommen ausgenommen ist.

Der Teilfonds ist in Klasse 6

#### 15.1.10. Ausleihe von Wertpapieren

##### Teilfonds

Belfius Equities Belgium

##### **Betreffender Zeitraum**

01/07/2017 - 31/12/2017

Ausleihen, die über ein organisiertes und standardisiertes Wertpapierleihsystem abgeschlossen werden, das von einem oder mehreren "Principals" verwaltet wird.

##### Identität der Gegenparteien

Barclays Capital Securities Limited BNP Paribas Arbitrage SNC Citigroup Global Markets Limited Natixis SA Societe Generale SA UBS Limited
--

##### Ausfall einer Gegenpartei

UBS Limited Societe Generale SA, Barclays Capital Securities Limited Natixis SA, BNP Paribas Arbitrage SNC, Citigroup Global Markets Limited

##### Art der geliehenen Wertpapiere

## 15 Information about the subfund

### 15.1 Management report of the sub-fund (continued)

niche segments.

#### 15.1.9. Risk Class

The synthetic risk and return indicator is calculated in accordance with Regulation 583/2010 and based on volatility (increases or decreases of its value) over a previous period of five years. This most recent indicator is included in the key investor information. It classifies the fund in risk categories on a scale from 1 to 7. The higher up the fund is on the scale, and the greater is the risk category and the higher the possible returns. Although the lowest category does not mean that the fund involves no risk at all compared to the higher categories, in theory this product offers a yield that is lower but also more predictable.

The main limits of the indicator are the following: the risk indicator is calculated from the past data, which is by no means indicative of future performance. As a result, the degree of risk may change over time. Even when the fund is in the lowest risk category, the investor may suffer losses since no category is fully risk free.

The compartment falls under class 6

#### 15.1.10. Securities lending

##### Subfund

Belfius Equities Belgium

##### Period

01/07/2017 - 31/12/2017

The loans are contracted by means of an organized and standardized securities lending system managed by one or more "principals".

##### Identity of counterparties

##### Default of a counterparty

UBS Limited Societe Generale SA, Barclays Capital Securities Limited Natixis SA, BNP Paribas Arbitrage SNC, Citigroup Global Markets Limited

##### Nature of the lent securities

# Belfius Equities Belgium

## 15 Informationen über den Teilfonds

## 15 Information about the subfund

### 15.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

### 15.1 Management report of the sub-fund (continued)

Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können

Shares and similar securities

#### Volumen

#### Average volume

<u>31/07/2017</u>	<u>31/08/2017</u>	<u>30/09/2017</u>	<u>31/10/2017</u>	<u>30/11/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
31 097 283,00	27 476 810,00	38 235 156,00	51 466 278,00	42 031 384,00	44 532 083,00

#### Reeller Wert der geliehenen Wertpapiere

25 694 898,76 EUR

#### Real value of the security lending

25 694 898,76 EUR

Isin Code	Bezeichnung	Menge	Preis	Währung	Marktwert in der Währung des Titels	Marktwert in der Währung des Teilfonds
Isin code	Description	Quantity	Price	Currency	Evaluation value in the currency of the lent security	Evaluation value in the currency of the compartment
BE0003604155	LOTUS BAKERIES	61,00	2 116,95	EUR	129 133,95	129 133,95
BE0974276082	ONTEX GROUP NV	8 895,00	27,57	EUR	245 279,63	245 279,62
BE0003797140	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	50 000,00	89,99	EUR	4 499 500,00	4 499 500,00
BE0003797140	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	9 177,00	89,99	EUR	825 838,23	825 838,23
BE0974276082	ONTEX GROUP NV	12 068,00	27,57	EUR	332 775,10	332 775,10
BE0974276082	ONTEX GROUP NV	4 577,00	27,57	EUR	126 210,78	126 210,77
BE0003797140	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	1 401,00	89,99	EUR	126 075,99	126 075,99
BE0974320526	UMICORE	59 462,00	39,45	EUR	2 346 073,20	2 346 073,21
BE0165385973	MELEXIS NV	1 982,00	84,37	EUR	167 221,34	167 221,34
BE0003797140	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	26 472,00	89,99	EUR	2 382 215,30	2 382 215,28
BE0003604155	LOTUS BAKERIES	33,00	2 116,95	EUR	69 859,35	69 859,35
BE0003604155	LOTUS BAKERIES	52,00	2 116,95	EUR	110 081,40	110 081,40
BE0003797140	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	9 900,00	89,99	EUR	890 901,00	890 901,00
BE0974288202	XIOR STUDENT HOUSING NV	3 322,00	38,99	EUR	129 524,78	129 524,78
BE0974288202	XIOR STUDENT HOUSING NV	3 314,00	38,99	EUR	129 212,86	129 212,86
BE0003604155	LOTUS BAKERIES	24,00	2 116,95	EUR	50 806,80	50 806,80
BE0003604155	LOTUS BAKERIES	34,00	2 116,95	EUR	71 976,30	71 976,30
BE0974320526	UMICORE	30 782,00	39,45	EUR	1 214 503,80	1 214 503,81
BE0974320526	UMICORE	24 322,00	39,45	EUR	959 624,51	959 624,51
BE0974320526	UMICORE	16 000,00	39,45	EUR	631 280,00	631 280,00
BE0003470755	SOLVAY SA	8 557,00	115,90	EUR	991 756,30	991 756,30
BE0974288202	XIOR STUDENT HOUSING NV	100,00	38,99	EUR	3 899,00	3 899,00
BE0003604155	LOTUS BAKERIES	41,00	2 116,95	EUR	86 794,95	86 794,95
BE0974320526	UMICORE	30 000,00	39,45	EUR	1 183 650,00	1 183 650,00
BE0003604155	LOTUS BAKERIES	57,00	2 116,95	EUR	120 666,15	120 666,15
BE0003604155	LOTUS BAKERIES	40,00	2 116,95	EUR	84 678,00	84 678,00
BE0003739530	UCB SA	50 000,00	66,18	EUR	3 309 000,00	3 309 000,00
BE0974276082	ONTEX GROUP NV	25 270,00	27,57	EUR	696 820,25	696 820,25
BE0974276082	ONTEX GROUP NV	89 350,00	27,57	EUR	2 463 826,30	2 463 826,25
BE0974276082	ONTEX GROUP NV	36 910,00	27,57	EUR	1 017 793,30	1 017 793,25
BE0974276082	ONTEX GROUP NV	10 804,00	27,57	EUR	297 920,30	297 920,30

#### Art der erhaltenen finanziellen Sicherheiten

27 308 437,81 EUR

#### Nature of the obtained financial sureties

27 308 437,81 EUR

Isin Code	Bezeichnung	Menge	Preis	Währung	Marktwert in der Währung des Titels	Marktwert in der Währung des Teilfonds
Isin code	Description	Quantity	Price	Currency	Evaluation value in the currency of the lent security	Evaluation value in the currency of the compartment
DE0001135044	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 6.5 04JUL27	360,00	156,81	EUR	548,47	548,47
IT0004966401	ITALY BUONI POLIENNALI 3.75 01MAY21	91 000,00	111,49	EUR	94 083,83	94 083,83
IT0005030504	ITALY BUONI POLIENNALI 1.5 01AUG19	99 000,00	102,68	EUR	94 321,80	94 321,80
FR0000188799	FRENCH REPUBLIC GOV 3.15 25JUL32 IL	500,00	156,15	EUR	943,60	943,60

# Belfius Equities Belgium

## 15 Informationen über den Teilfonds

## 15 Information about the subfund

### 15.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

### 15.1 Management report of the sub-fund (continued)

ES00000123C7	SPAIN GOVERNMENT B 5.9 30JUL26 144A	322 000,00	136,34	EUR	412 172,90	412 172,90
ES00000123U9	SPAIN GOVERNMENT B 5.4 31JAN23 144A	484 000,00	123,63	EUR	573 862,76	573 862,76
JP1150401659	JAPAN GOVERNMENT FI 0.0 20MAY21 FRN	100 000,00	101,00	JPY	691,36	5,13
JP1200671434	JAPAN GOVERNMENT TWENTY 1.9 20MAR24	34 750 000,00	112,31	JPY	268 386,93	1 991,82
JP1201341C38	JAPAN GOVERNMENT TWENTY 1.8 20MAR32	50 000,00	121,45	JPY	417,36	3,10
JP1300011W09	JAPAN GOVERNMENT THIRTY 2.8 20SEP29	63 650 000,00	130,92	JPY	573 748,51	4 258,05
DE0001134922	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 6.25 04JAN24	10,00	137,67	EUR	13,70	13,70
ES00000122D7	SPAIN GOVERNMENT B 4.0 30APR20 144A	160 000,00	108,23	EUR	163 645,90	163 645,90
SE0000317943	SWEDEN INFLATION LIN 4.0 01DEC20 IL	10 000 000,00	157,58	SEK	1 525 156,17	154 686,35
FR0000571218	FRANCE GOVERNMENT BD 5.5 25APR2029	510 810,00	150,94	EUR	752 436,64	752 436,64
AT0000386115	REPUBLIC OF AUSTRI 3.9 15JUL20 144A	3 360 000,00	110,57	EUR	3 595 093,34	3 595 093,34
FI4000010848	FINLAND GOVERNME 3.375 15APR20 144A	3 000 000,00	108,86	EUR	3 178 321,42	3 178 321,43
AT0000A0N9A0	REPUBLIC OF AUSTRI 3.65 20APR22 144A	2 000 000,00	116,58	EUR	2 268 658,73	2 268 658,73
AT0000A1K9C8	REPUBLIC OF AUSTRI 0.75 20OCT26 144A	2 000 000,00	102,21	EUR	1 949 595,24	1 949 595,24
CA135087YQ12	CANADA GOVT 4.0 01JUN41	3 000 000,00	131,71	CAD	2 509 394,47	1 669 395,52
DE0001135044	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 6.5 04JUL27	2 510,00	156,81	EUR	3 824,04	3 824,04
AT0000383864	REPUBLIC OF AUSTRIA GO 6.25 15JUL27	2 500,00	154,00	EUR	3 734,46	3 734,46
DE0001135069	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 5.625 04JAN28	1 006,80	150,69	EUR	1 498,09	1 498,09
ES00000123X3	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.4 31OCT23	921 000,00	121,92	EUR	1 041 743,33	1 041 743,33
BE0000291972	KINGDOM OF BELGIUM GOVE 5.5 28MAR28	50,00	148,67	EUR	72,77	72,77
FR0000571150	FRENCH REPUBLIC GOVERN 6.0 25OCT25	1 000,00	144,47	EUR	1 386,06	1 386,06
FR0000571218	FRANCE GOVERNMENT BD 5.5 25APR2029	1 700,00	150,94	EUR	2 504,14	2 504,15
DE0001135176	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 5.5 04JAN31	66,00	160,32	EUR	104,18	104,18
DE0001135275	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 4.0 04JAN37	26 390,00	153,29	EUR	39 518,26	39 518,26
AT0000A001X2	REPUBLIC OF AUSTRI 3.5 15SEP21 144A	1 000,00	114,24	EUR	1 097,63	1 097,63
FR0010466938	FRENCH REPUBLIC GOVERN 4.25 25OCT23	1 000,00	124,61	EUR	1 193,91	1 193,91
AT0000A08968	AUSTRIA GOVERNMENT B 4.35 15MAR2019	1 000,00	105,88	EUR	1 041,10	1 041,10
NL0006227316	NETHERLAND 4 SNR 15/07/2018 EUR1R	6 150,00	102,53	EUR	6 112,06	6 112,06
AT0000A0DXC2	REPUBLIC OF AUSTRI 4.85 15MAR26 144A	89 000,00	136,99	EUR	119 358,42	119 358,42
ES00000127H7	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.15 30JUL20	1 104 000,00	101,83	EUR	1 041 794,07	1 041 794,07
NL0009348242	NETHERLANDS GOVERN 3.5 15JUL20 144A	35,00	110,27	EUR	37,29	37,29
AT0000A0N9A0	REPUBLIC OF AUSTRI 3.65 20APR22 144A	1 000,00	116,58	EUR	1 134,33	1 134,33
BE0000321308	KINGDOM OF BELGIU 4.25 28SEP21 144A	10,00	117,15	EUR	11,26	11,26
ES00000123C7	SPAIN GOVERNMENT B 5.9 30JUL26 144A	493 000,00	136,34	EUR	631 059,76	631 059,76
FR0011059088	FRENCH REPUBLIC GOVERN 3.25 25OCT21	1 000,00	113,48	EUR	1 086,26	1 086,26
DE0001135457	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 2.25 04SEP21	1 000,00	109,71	EUR	1 051,70	1 051,70
AT0000A0U3T4	REPUBLIC OF AUSTRI 3.4 22NOV22 144A	685 000,00	117,10	EUR	766 217,80	766 217,80
BE0000327362	KINGDOM OF BELGIUM GOVE 3.0 28SEP19	10,00	106,13	EUR	10,18	10,18
NL0010200606	NETHERLANDS GOVERNMENT 1.25 15JAN18	3 000,00	100,02	EUR	2 891,90	2 891,90
ES00000123U9	SPAIN GOVERNMENT B 5.4 31JAN23 144A	626 000,00	123,63	EUR	742 227,45	742 227,45
CA135087XQ21	CANADA GOVT 3.0 01DEC36 IL	924 000,00	144,35	CAD	1 075 311,59	715 359,97
AT0000A105W3	REPUBLIC OF AUSTRI 1.75 20OCT23 144A	2 000,00	110,00	EUR	2 101,72	2 101,72
XS0954025267	GE CAPITAL EUROPEAN FU 2.25 20JUL20	1 000,00	105,49	EUR	963,65	963,65
DE0001102325	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 2.0 15AUG23	0,90	111,75	EUR	0,96	0,96
DE000A1684V3	DEUTSCHE BOERSE AG 1.625 08OCT25	7 000,00	108,21	EUR	6 878,09	6 878,09
DKF0009377541	BRFKREDIT A/S 2.0 01OCT18	2 499,60	101,84	DKK	316,87	42,56
FR0012938116	FRENCH REPUBLIC GOVERN 1.0 25NOV25	5,00	104,92	EUR	5,00	5,00
FR0012968337	FRENCH REPUBLIC GOVERN 0.25 25NOV20	444,00	101,73	EUR	430,27	430,27
FR0012993103	FRENCH REPUBLIC GOVERN 1.5 25MAY31	10,00	105,75	EUR	10,16	10,16
DE0001141737	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 0.0 09APR21	10,00	101,50	EUR	9,67	9,67
FR0013140035	FRENCH REPUBLIC GOVE 0.1 01MAR21 IL	99,00	105,13	EUR	101,16	101,16
AT0000383864	REPUBLIC OF AUSTRIA GO 6.25 15JUL27	12 770,00	154,00	EUR	19 075,61	19 075,61
XS1382792197	DEUTSCHE TELEKOM INTE 0.625 03APR23	1 000,00	100,95	EUR	917,75	917,75
XS1518704900	LINDE FINANCE BV 0.25 18JAN22	2 000,00	100,59	EUR	1 824,92	1 824,92
BE0000342510	KINGDOM OF BELGIUM 0.5 22OCT24 144A	200,00	101,67	EUR	193,83	193,83
US912810EZ76	UNITED STATES TREAS B 6.625 15FEB27	500,00	134,59	USD	546,71	457,96
US912810FR42	US TREAS 2.375 15JAN2025 INFL IDX	1 000,00	113,67	USD	1 195,44	1 001,37
US912828C244	UNITED STATES TREAS NTS 1.5 28FEB19	100,00	99,57	USD	79,84	66,88
US912828D721	UNITED STATES TREAS NTS 2.0 31AUG21	100,00	99,58	USD	79,98	66,99
US912828V806	UNITED STATES TREAS NT 2.25 31JAN24	100,00	99,62	USD	80,22	67,19
GB0031790826	UNITED KINGDOM GILT 2.0 26JAN35 IL	370,00	270,61	GBP	1 076,79	1 212,14
GB00B16NNR78	UNITED KINGDOM GILT 4.25 07DEC27	3 000,00	128,50	GBP	4 141,25	4 661,76
DE0001135366	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 4.75 04JUL40	6,99	175,00	EUR	11,80	11,80
GB00B1VWPJ53	UNITED KINGDOM GILT 4.5 07DEC2042	60,00	154,52	GBP	99,57	112,09
GB00B3KJDS62	UNITED KINGDOM GILT 4.25 07SEP39	1 504,00	144,94	GBP	2 358,36	2 654,78
GB00B3MYD345	UNITED KINGDOM GIL 0.625 22NOV42 IL	510,00	171,17	GBP	1 212,96	1 365,42
GB00B52WS153	UNITED KINGDOM GILT 4.5 07SEP34	3 000,00	141,96	GBP	4 610,83	5 190,36
GB00B7L9SL19	UNITED KINGDOM GILT 1.75 07SEP22	3,00	104,70	GBP	3,38	3,81
GB00BDDR7129	UNITED KINGDOM GIL 0.125 22NOV19 IL	280,00	104,67	GBP	346,28	389,80
GB00BDRHNP05	UNITED KINGDOM GILT 1.25 22JUL27	3 000,00	100,22	GBP	3 240,71	3 648,03
GB00BDV0F150	UNITED KINGDOM GILT 1.75 22JUL19	8 100,00	102,03	GBP	8 926,63	10 048,62

# Belfius Equities Belgium

## 15 Informationen über den Teilfonds

## 15 Information about the subfund

### 15.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

### 15.1 Management report of the sub-fund (continued)

GB00BY5F144	UNITED KINGDOM GIL 0.125 22MAR26 IL	10,00	117,86	GBP	13,47	15,17
GB00BZB26Y51	UNITED KINGDOM GILT 1.75 07SEP37	100,00	99,94	GBP	107,73	121,27
DE0001135408	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 3.0 04JUL20	0,90	108,75	EUR	0,94	0,94
FR0000571085	FRENCH REPUBLIC GOVERN 8.5 25APR23	31,00	145,47	EUR	44,65	44,65
BE0000335449	KINGDOM OF BELGIUM 1.0 22JUN31 144A	225 300,00	100,05	EUR	215 793,29	215 793,29
AT0000A1K9C8	REPUBLIC OF AUSTRI 0.75 20OCT26 144A	726 000,00	102,21	EUR	707 703,07	707 703,07
AT0000A1PE50	REPUBLIC OF AUSTRI 0.0 15JUL23 144A	268 000,00	99,66	EUR	254 357,52	254 357,52
JP1102991930	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1.3 20MAR19	46 150 000,00	101,76	JPY	322 586,40	2 394,06
JP13003119A4	JAPAN GOVERNMENT THIRTY 2.2 20SEP39	75 550 000,00	131,89	JPY	685 182,72	5 085,05
IT0004889033	ITALY BUONI POLIE 4.75 01SEP28 144A	80 000,00	125,57	EUR	93 803,32	93 803,32

#### Durch den OGA realisierte Nettoergebnisse

64 690,15 EUR

Vergütung, die sich aus der Ausleihe von Wertpapiere nach Abzug der Vergütung des Systemverwalters und des Halters der finanziellen Sicherheit ergibt und der Verwaltungsgesellschaft zusteht

18 048,53 EUR

#### Operative Kosten und Aufwendungen

Die an Candriam France als im Rahmen der Wertpapierleihgeschäfte tätige Stelle und an Candriam Belgium, die Verwaltungsgesellschaft, zu zahlenden Kosten und Aufwendungen belaufen sich insgesamt auf 28 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- Marktanalysen und den Abschluss der Wertpapierleihgeschäfte;
- die administrative Überwachung dieser Geschäfte: insbesondere den Abgleich der Transaktionen, die Berechnung der eingegangenen Positionen in verliehenen Wertpapieren und die entsprechende Abstimmung mit den Gegenparteien sowie die Berechnung der zu berechnenden Beträge;
- die Überwachung der Wertpapierleihgeschäfte durch das Risikomanagement: hauptsächlich die Definition der Kriterien für die Stellung von Sicherheiten, die Kontrolle, ob die gestellten Sicherheiten ausreichend und zulässig sind; die Überwachung der Kreditqualität der Gegenparteien und der gestellten Sicherheiten und die Kontrolle der für diese Art von Geschäften festgelegten internen Regeln;
- die Überwachung dieser Geschäfte in rechtlicher und steuerlicher Hinsicht (insbesondere die Erstellung von Verträgen, die den Rahmen für diese Geschäfte bilden);
- die IT-Kosten, die sich aus der Umsetzung und Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten ergeben;
- die operationellen Risiken, die sich aus diesen Geschäftstätigkeiten ergeben.

Die Kosten und Aufwendungen der Depotbank (außer den Umsatzprovisionen, welche in Höhe der tatsächlich angefallenen Kosten berechnet werden) betragen 12 % dieser Erträge und beziehen sich auf:

- die Auflösung von Wertpapierleihgeschäften;
- die Vereinnahmung und Überwachung von Dividenden und Kupons in Bezug auf die verliehenen Wertpapiere;
- die Verwaltung der Transaktionen mit Wertpapieren, die

#### Net realized return for the UCI

64 690,15 EUR

Fee resulting from lent securities without the system auditor's fees and the financial securities holder's fee, which is due to the management company

18 048,53 EUR

#### Costs and operating expenses

The costs and expenses paid to Candriam France (acting as agent in a securities lending context) and Candriam Belgium (management company) together make up 28% of this income and relate to

- market analysis and conclusion of lending transactions,
- administrative follow-up of loans: mainly the reconciliation of operations, calculation of the exposure on securities loaned and its approval with the counterparties and calculation of the amounts to be invoiced,
- follow-up performed by Risk Management on the securities lending activity: mainly definition of criteria for Collateral, checking of the sufficiency and eligibility of Collateral, tracking of the credit quality of counterparties and Collateral, checking of the internal rules set for the activity,
- legal and taxation-related follow-up of the activity (particularly the conclusion of legal contracts regulating the activity),
- information technology costs deriving from arranging for maintenance of the activity,
- operational risks resulting from the activity.

The costs and expenses paid to the custodian bank, in addition to the transaction fees invoiced at actual cost, come to 12% of this income and concern

- liquidation of lending transactions,
- collection and tracking of dividends and coupons affecting securities loaned,
- management of transactions on securities affecting loans,

---

# Belfius Equities Belgium

## 15 Informationen über den Teilfonds

## 15 Information about the subfund

### 15.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

### 15.1 Management report of the sub-fund (continued)

sich auf die Wertpapierleihgeschäfte auswirken;  
- die Überwachung dieser Geschäftstätigkeiten in steuerlicher  
Hinsicht;  
- die Durchführung von Kontrollen dieser  
Geschäftstätigkeiten.

- fiscal monitoring of the activity,  
- audits carried out on the activity.

# Belfius Equities Belgium

## 15 Informationen über den Teilfonds

## 15 Information about the subfund

### 15.2 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

### 15.2 Management report of the sub-fund (continued)

#### 15.2 Bilanz

#### 15.2 Balance Sheet

				31/12/2017	31/12/2016
				EUR	EUR
<b>TOTAL NETTOAKTIVA</b>		<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>212 594 938,89</b>	<b>204 761 884,23</b>
<b>I.</b>	<b>Anlagevermögen</b>	<b>I.</b>	<b>Fixed Assets</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Intangible assets	B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>II.</b>	<b>Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>	<b>210 577 299,56</b>	<b>201 123 020,19</b>
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	B.	On money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	210 577 299,56	201 123 020,19
a.	Aktien	a.	Shares	208 279 057,77	201 123 020,19
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	182 502 175,30	164 314 236,90
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	25 776 882,47	36 808 783,29
b.	Investmentfonds mit fester Anteilzahl	b.	UCI with fixed number of shares	2 298 241,79	0,00
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr</b>	<b>III.</b>	<b>Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr</b>	<b>IV.</b>	<b>Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)</b>	<b>511 930,18</b>	<b>1 067 016,56</b>
A.	Forderungen	A.	Receivables	27 898 974,66	40 076 836,89
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	582 042,98	1 160 087,46
b.	Steuerguthaben	b.	Tax credits	8 493,83	0,00
c.	Collateral	c.	Collateral	27 308 437,85	38 916 749,43
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(27 387 044,48)	(39 009 820,33)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(78 606,63)	(93 070,90)
d.	Collateral (-)	d.	Collateral (-)	(27 308 437,85)	(38 916 749,43)
<b>V.</b>	<b>Einlagen und Barmittel</b>	<b>V.</b>	<b>Deposits and liquid assets</b>	<b>2 040 843,46</b>	<b>3 089 501,19</b>
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	2 040 843,46	3 089 501,19
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>VI.</b>	<b>Adjustment accounts</b>	<b>(535 134,31)</b>	<b>(517 653,71)</b>
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	0,00	0,09
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(535 134,31)	(517 653,80)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
<b>EIGENKAPITAL INSGESAMT</b>		<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>		<b>212 594 938,89</b>	<b>204 761 884,23</b>
<b>A.</b>	<b>Kapital</b>	<b>A.</b>	<b>Capital</b>	<b>38 484 650,35</b>	<b>49 382 301,61</b>
<b>B.</b>	<b>Ergebnisbeteiligung</b>	<b>B.</b>	<b>Profit-sharing/dividends</b>	<b>(82 276,74)</b>	<b>(262 944,53)</b>
<b>C.</b>	<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>C.</b>	<b>Retained earnings</b>	<b>170 281 998,74</b>	<b>138 594 153,82</b>
<b>D.</b>	<b>Jahresergebnis (HalbJahr)</b>	<b>D.</b>	<b>Result for the financial year (the half year)</b>	<b>3 910 566,54</b>	<b>17 048 373,33</b>

# Belfius Equities Belgium

## 15.3. Eventualverbindlichkeiten

## 15.3. Off balance sheet items

				31/12/2017	31/12/2016
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Dingliche Sicherheiten (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Real sureties (+/-)</b>	<b>27 308 437,91</b>	<b>38 916 749,49</b>
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	27 308 437,91	38 916 749,49
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	27 308 437,91	38 916 749,49
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Securities underlying option contracts and warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notional amounts of futures contracts (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notional amounts of swap contracts (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notional amounts of other financial derivatives(+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile</b>	<b>VI.</b>	<b>Uncalled amounts on shares</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VII.</b>	<b>Commitments to call resulting from transfersdisposals</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen</b>	<b>VIII.</b>	<b>Commitments to buy resulting from transfersdisposals</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Geliehene Finanzinstrumente</b>	<b>IX.</b>	<b>Financial instruments loaned</b>	<b>25 776 882,57</b>	<b>36 808 783,38</b>
A.	Aktien	A.	Shares	25 776 882,57	36 808 783,38
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

# Belfius Equities Belgium

## 15.4. Gewinn- und Verlustrechnung

## 15.4. Income statement

		31/12/2017	31/12/2016
		EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne</b>	<b>4 870 909,92</b>	<b>17 424 948,86</b>
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	4 870 979,43	17 424 936,01
a.	Aktien	4 870 979,43	17 424 936,01
a.1.	Realisiertes Resultat	5 682 711,14	2 468 165,12
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	(811 731,71)	14 956 770,89
D.	Sonstige Wertpapiere	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	0,00	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	(69,51)	12,85
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	(69,51)	12,85
b.1.	Realisiertes Resultat	(69,51)	12,85
<b>II.</b>	<b>Anlageerträge und -aufwendungen</b>	<b>1 145 831,75</b>	<b>1 716 322,99</b>
A.	Dividenden	1 502 011,09	2 211 971,82
B.	Zinsen (+/-)	0,03	0,05
b.	Einlagen und Barmittel	0,03	0,05
C.	Einlagen und Barmittel	(27 023,06)	(14 771,58)
D.	Swap-Verträge (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	(329 156,31)	(480 877,30)
a.	belgische	(314 174,61)	(418 787,53)
b.	ausländische	(14 981,70)	(62 089,77)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Sonstige Aufwendungen</b>	<b>64 690,17</b>	<b>51 535,19</b>
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	0,00	0,00
B.	Sonstige	64 690,17	51 535,19
<b>IV.</b>	<b>Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>(2 170 865,30)</b>	<b>(2 144 433,71)</b>
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	(139 187,49)	(147 411,55)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	(2 086,29)	(1 734,20)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	(148 958,29)	(185 272,35)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	(1 744 443,70)	(1 642 472,09)
a.	Finanzverwaltung	(1 646 151,68)	(1 550 307,07)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	(98 292,02)	(92 165,02)
E.	Verwaltungskosten (-)	(8 600,53)	(12 856,55)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	(9 369,36)	(5 756,65)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	(214,28)	(417,16)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	(52 358,31)	(45 562,52)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	(69 437,40)	(94 220,60)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	3 790,35	(8 730,04)
	<b>Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr)</b>	<b>(960 343,38)</b>	<b>(376 575,53)</b>
	<b>Zwischensumme II+III+IV</b>	<b>(960 343,38)</b>	<b>(376 575,53)</b>
<b>V.</b>	<b>Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern</b>	<b>3 910 566,54</b>	<b>17 048 373,33</b>
<b>VI.</b>	<b>Steuern vom Einkommen und Ertrag</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>



---

# Belfius Equities Belgium

## 15.4 Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

## 15.4 Income statement (continued)

VII.	Jahresergebnis (HalbJahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	3 910 566,54	17 048 373,33
------	---------------------------	------	---	--------------	---------------

# Belfius Equities Belgium

Composition of the assets and key figures (continued)

## 15.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

## 15.5. Composition of the assets and key figures

### 15.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 December 2017 (ausgedrückt in EUR)

### 15.5.1. Assets composition as at 31 December 2017 (expressed in EUR)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettvermögens % net assets
<b>I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente - Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>								
<b>Amtlich notierte Wertpapiere – Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</b>								
<b>Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Shares and similar securities</b>								
<b>Belgien – Belgium</b>								
ACKERMANS & VAN HAAREN SA		69 197,00	EUR	145,15	10 043 944,55		4,77%	4,72%
AEDIFICA SA -ACT- /REIT		135 077,00	EUR	78,72	10 633 261,44		5,05%	5,00%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		221 582,00	EUR	93,13	20 635 931,66		9,80%	9,71%
COMPAGNIE ENTREPR CFE SA		35 709,00	EUR	121,70	4 345 785,30		2,06%	2,04%
ECONOCOM GROUP SA/NV		1 406 777,00	EUR	5,96	8 380 170,59		3,98%	3,94%
EVS BROADCASTING EQUIPMENT		132 317,00	EUR	29,22	3 866 302,74		1,84%	1,82%
GBL		113 190,00	EUR	89,99	10 185 968,10		4,84%	4,79%
KBC GROUPE SA		289 345,00	EUR	71,11	20 575 322,95		9,77%	9,68%
KINOPOLIS GROUP SA		206 967,00	EUR	55,66	11 519 783,22		5,47%	5,42%
LOTUS BAKERIES NV		2 152,00	EUR	2 116,95	4 555 676,40		2,16%	2,14%
MELEXIS NV IEPER		120 623,00	EUR	84,37	10 176 962,51		4,83%	4,79%
MONTEA SICAFI		51 464,00	EUR	42,95	2 210 378,80		1,05%	1,04%
ONTEX GROUP N.V.		309 906,00	EUR	27,57	8 545 657,95		4,06%	4,02%
SIOEN INDUSTRIES		128 573,00	EUR	30,42	3 911 190,66		1,86%	1,84%
SOLVAC		14 946,00	EUR	128,00	1 913 088,00		0,91%	0,90%
SOLVAY SA		80 883,00	EUR	115,90	9 374 339,70		4,45%	4,41%
TELENET GROUP HOLDING		36 961,00	EUR	58,09	2 147 064,49		1,02%	1,01%
UCB		169 334,00	EUR	66,18	11 206 524,12		5,32%	5,27%
UMICORE SA		165 356,00	EUR	39,45	6 524 120,98		3,10%	3,07%
VGP SA		35 919,00	EUR	62,05	2 228 773,95		1,06%	1,05%
WAREHOUSES DE PAUW SCA WDP		109 294,00	EUR	93,43	10 211 338,42		4,85%	4,80%
XIOR STUDENT HOUSING /REIT		82 812,00	EUR	38,99	3 228 839,88		1,53%	1,52%
<b>Total: Belgien – Total: Belgium</b>					<b>176 420 426,41</b>		<b>83,78%</b>	<b>82,98%</b>
<b>Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)</b>								
BASF NAMEN-AKT.		17 218,00	EUR	91,74	1 579 579,32		0,75%	0,74%
HENKEL / VORZUG		37 823,00	EUR	110,35	4 173 768,05		1,98%	1,96%
SIEMENS AG /NAM.		28 265,00	EUR	116,15	3 282 979,75		1,56%	1,54%
<b>Total: Deutschland (Bundesrepublik) – Total: Germany (Federal Republic)</b>					<b>9 036 327,12</b>		<b>4,29%</b>	<b>4,25%</b>
<b>Frankreich – France</b>								
AXA		126 782,00	EUR	24,73	3 135 952,77		1,49%	1,48%
ENGIE		304 713,00	EUR	14,34	4 368 060,86		2,07%	2,05%
SCHNEIDER ELECTRIC SE		30 076,00	EUR	70,86	2 131 185,36		1,01%	1,00%
SODEXO		20 804,00	EUR	112,05	2 331 088,20		1,11%	1,10%
VINCI		38 961,00	EUR	85,15	3 317 529,15		1,58%	1,56%

# Belfius Equities Belgium

## 15.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 15.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
<b>Total: Frankreich – Total: France</b>					<b>15 283 816,34</b>		<b>7,26%</b>	<b>7,19%</b>
<b>Irland – Ireland</b>								
KINGSPAN GROUP PLC		63 706,00	EUR	36,41	2 319 216,93		1,10%	1,09%
<b>Total: Irland – Total: Ireland</b>					<b>2 319 216,93</b>		<b>1,10%</b>	<b>1,09%</b>
<b>Niederlande – Netherlands</b>								
ING GROUP NV		355 799,00	EUR	15,32	5 452 619,68		2,59%	2,56%
UNILEVER CERT.OF SHS		43 976,00	EUR	46,95	2 064 893,08		0,98%	0,97%
<b>Total: Niederlande – Total: Netherlands</b>					<b>7 517 512,76</b>		<b>3,57%</b>	<b>3,54%</b>
<b>Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities</b>					<b>210 577 299,56</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,05%</b>
<b>Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing</b>					<b>210 577 299,56</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,05%</b>
<b>Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments</b>					<b>210 577 299,56</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,05%</b>
<b>II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets</b>								
<b>Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets</b>								
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CHF		933,34			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR		2 039 854,99			0,96%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			USD		55,13			0,00%
<b>Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets</b>					<b>2 040 843,46</b>			<b>0,96%</b>
<b>Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets</b>					<b>2 040 843,46</b>			<b>0,96%</b>
<b>III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables</b>					<b>511 930,18</b>			<b>0,24%</b>
<b>IV. Sonstige – Others</b>					<b>(535 134,31)</b>			<b>(0,25%)</b>
<b>V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets</b>					<b>212 594 938,89</b>			<b>100,00%</b>

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brussels provides the financial services.

### Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2017 (als Prozentsatz des Portfolios)

### Economic breakdown of investments as at 31/12/2017 (percentage of portfolio)

Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute – Financial, investment & other diversified comp.	18,75%
Banken und andere Kreditinstitute – Banks & other credit institutions	12,36%
Tabak und alkoholische Getränke – Tobacco & alcoholic beverages	9,80%
Immobilien – Real estate	8,69%
Elektronik und Halbleiter – Electronics & semiconductors	6,67%
Chemie – Chemicals	6,11%
Hotels und Gaststätten, Freizeit – Lodging and catering industry and leisure facilities	5,47%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte – Pharmaceuticals cosmetics & med. products	5,32%
Investmentfonds und Vorsorgeeinrichtungen – Investment trusts / funds and provisioning inst.	4,85%
Baustoffe und Bauindustrie – Building materials & building industry	4,74%
NE-Metalle – Non-ferrous metals	3,10%
Sonstige Konsumgüter – Miscellaneous consumer goods	2,96%
Elektrische Geräte und Bauelemente – Electrical appliances and components	2,57%
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke – Food & soft drinks	2,16%

# Belfius Equities Belgium

## 15.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 15.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Energie- und Wasserversorgung – Energy & water supply	2,07%
Textilien, Kleidung und Lederwaren – Textiles, garments & leather goods	1,86%
Versicherungen – Insurance companies	1,49%
Telekommunikation – Telecommunication	1,02%
<b>Total: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

### Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2017 (als Prozentsatz des Portfolios)

Belgien – Belgium	83,78%
Frankreich – France	7,26%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)	4,29%
Niederlande – Netherlands	3,57%
Irland – Ireland	1,10%
<b>Total: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

### Geographic breakdown of investments as at 31/12/2017 (percentage of portfolio)

### Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2017 (als Prozentsatz des Portfolios)

EUR - EUR	100,00%
<b>Total: – Total:</b>	<b>100,00%</b>

### Currency breakdown of investments as at 31/12/2017 (percentage of portfolio)

### 15.5.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (ausgedrückt in EUR)

### 15.5.2. Change in the composition of assets of the subfund (expressed in EUR)

	1. Halbjahr 1st semester
Käufe - Purchases	35 714 569,68
Verkäufe - Sales	40 252 631,72
<b>Total 1 - Total 1</b>	<b>75 967 201,40</b>
Zeichnungen - Subscriptions	4 806 241,79
Rückzahlungen - Redemptions	8 100 706,96
<b>Total 2 - Total 2</b>	<b>12 906 948,75</b>
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	215 330 456,60
<b>Rotationsprozentsatz - Rotation Percentage</b>	<b>29,29%</b>
<b>Verbesserter Rotationsprozentsatz - Corrected Rotation Percentage</b>	<b>29,06%</b>

Eine Zahl nahe bei 0 % weist daraufhin, dass die Geschäfte mit - je nach Fall - beweglichen Effekten oder Vermögenswerten, mit Ausnahme von Einlagen und Barmitteln, während eines festgelegten Zeitraumes ausschließlich nach den Zeichnungen und Rückerstat Die detaillierte Liste der während des Geschäftsjahres stattgefundenen Transaktionen ist auf Anfrage kostenfrei bei der Belfius Banque S.A. mit Firmensitz am Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brüsselder zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage ind A detailed listed of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brussels provides the financial services.

# Belfius Equities Belgium

## 15.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 15.5 Composition of the assets and key figures (continued)

### 15.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

### 15.5.3. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am  
31/12/2017

Evolution of the number of shares outstanding as at 31/12/2017

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	4 649,03	8 469,90	88 525,93
		Thesaurierung / Capitalisation	38 533,59	33 067,11	247 935,55
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	1,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	2 944,83	2 027,65	21 962,87
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00	
	<b>Total / Total</b>				<b>355 862,57</b>
30/06/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	7 004,89	8 687,15	86 843,67
		Thesaurierung / Capitalisation	4 877,94	46 236,61	206 576,89
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	1,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 905,30	2 127,19	21 740,98
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00	
	<b>Total / Total</b>				<b>315 162,53</b>
31/12/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	5 422,18	5 318,53	86 947,31
		Thesaurierung / Capitalisation	2 587,15	6 879,60	202 284,44
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	1,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 292,71	931,17	22 102,52
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00	
	<b>Total / Total</b>				<b>311 335,27</b>

### Anteilkäufe und -verkäufe durch den OGA (in der Währung des Teilfonds)

### Payable and receivable amounts for the UCI (in the currency of the subfund)

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
30/06/2016	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	1 128 107,40	2 047 423,08
		Thesaurierung / Capitalisation	27 897 879,59	22 988 977,80
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	2 067 582,33	1 394 537,70
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	
30/06/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	1 879 207,13	2 339 504,68
		Thesaurierung / Capitalisation	3 751 554,61	34 123 634,35
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 512 296,86	1 688 436,54
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	
31/12/2017	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	1 527 554,13	1 495 484,18
		Thesaurierung / Capitalisation	2 191 076,26	5 823 766,69
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 087 611,40	781 456,09
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	

# Belfius Equities Belgium

## 15.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 15.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Nettovermögen am Ende des Zeitraumes (in der Währung des Teilfonds)		Net asset value at the end of the period (in the currency of the subfund)			pro Anteile for one share
Zeitraum Period					
30/06/2016	210 328 736,14	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution		241,55
			Thesaurierung / Capitalisation		700,44
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation		1 158,26
			Thesaurierung / Capitalisation		695,72
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution		0,00
			Thesaurierung / Capitalisation		0,00
Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution		0,00		
	Thesaurierung / Capitalisation		0,00		
30/06/2017	212 547 363,92	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution		278,37
			Thesaurierung / Capitalisation		825,65
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation		1 375,20
			Thesaurierung / Capitalisation		819,21
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution		0,00
			Thesaurierung / Capitalisation		0,00
Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution		0,00		
	Thesaurierung / Capitalisation		0,00		
31/12/2017	212 594 938,89	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution		277,12
			Thesaurierung / Capitalisation		840,75
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation		1 413,63
			Thesaurierung / Capitalisation		833,74
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution		0,00
			Thesaurierung / Capitalisation		0,00
Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution		0,00		
	Thesaurierung / Capitalisation		0,00		

### 15.5.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

### 15.5.4. Performances

(expressed in percent)

Klasse/ Class	CAP/DIS	1 jahr/ 1 year	3 jahr/ 3 year	5 jahr/ 5 year	10 jahr/ 10 year	seit dem Start/ Since the start
C	CAP	10,21%	9,88%	12,41%	3,60%	5,20%
I	CAP	11,53%	11,23%	-	-	11,65%
L	CAP	10,09%	9,75%	12,26%	-	9,16%

# Belfius Equities Belgium

15.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen  
(Fortsetzung)

15.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Stabdiagramm

Diagram in sticks

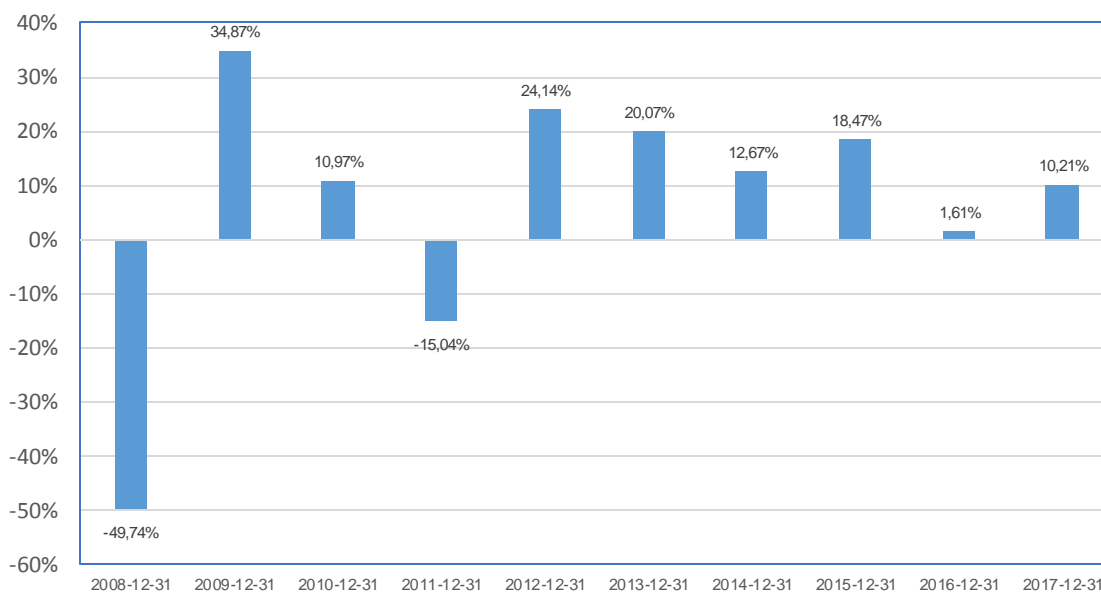
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 1998

Year of creation : 1998

Jahresleistung 31 Dezember 2017 / Annual Performance 31 December 2017

■ Belfius Equities Belgium - Teil von CAP (EUR) / part of CAP (EUR)



# Belfius Equities Belgium

15.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen  
(Fortsetzung)

15.5 Composition of the assets and key figures (continued)

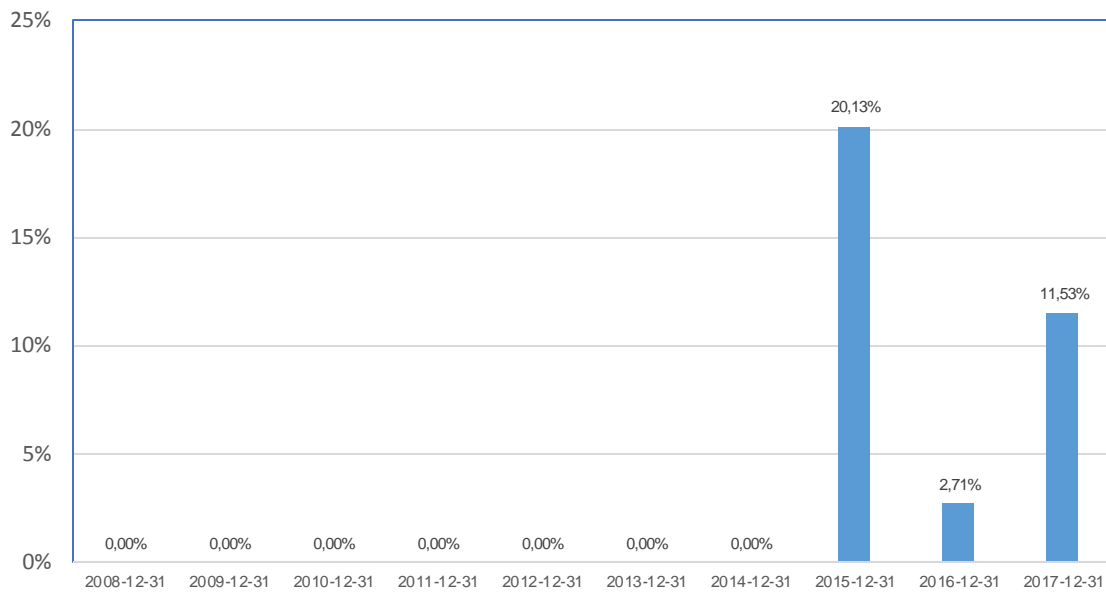
Klasse I (CAP) / Class I (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Year of creation : 2013

Jahresleistung 31 Dezember 2017 / Annual Performance 31 December 2017

■ Belfius Equities Belgium - Teil von CAP (EUR) / part of CAP (EUR)





# Belfius Equities Belgium

15.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen  
(Fortsetzung)

15.5 Composition of the assets and key figures (continued)

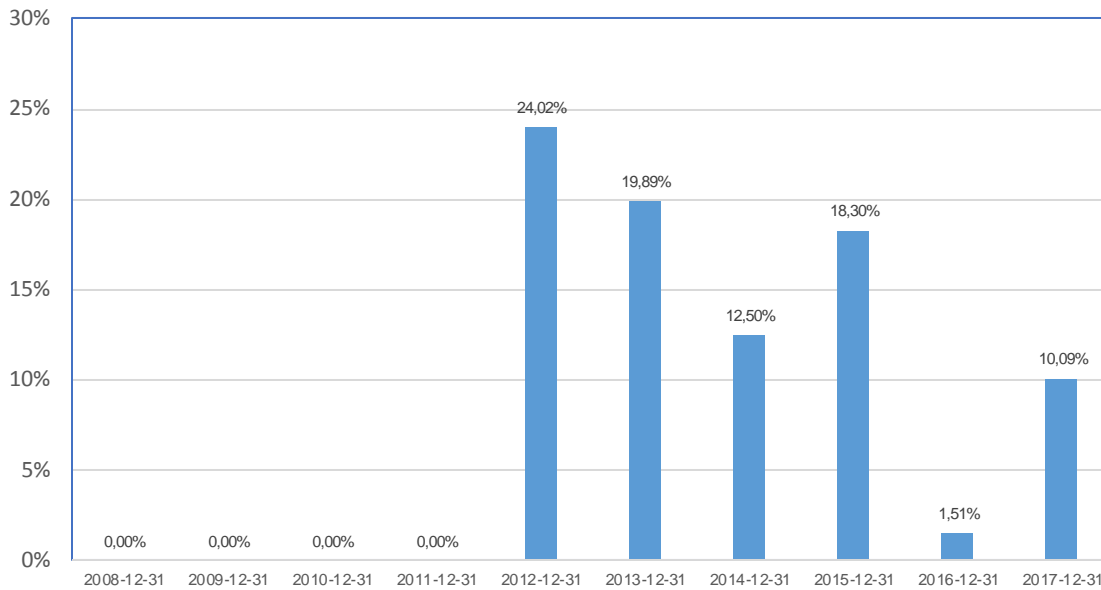
## Klasse L (CAP) / Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

### Jahresleistung 31 Dezember 2017 / Annual Performance 31 December 2017

■ Belfius Equities Belgium - Teil von CAP (EUR) / part of CAP (EUR)



Hierbei handelt es sich um Renditen, die auf historischen Daten basieren. Sie stellen keinerlei Garantie für zukünftige Renditen dar und lassen mögliche Restrukturierungen sowie Gebühren und Kosten, die mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen verbunden sind, unberücksichtigt.  
These figures are historical yield data, which cannot provide any guarantee as to future yield and which do not take account of restructurings, nor of commissions and costs related to issues and redemptions of shares.

## Klasse R2 (CAP) / Class R2 (CAP)

Da die Klasse R2 nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.  
As Class R2 is not active, it is not possible to calculate performance returns.

## Klasse Z (CAP) / Class Z (CAP)

Da die Klasse Z nicht aktiv ist, können keine Leistungsberechnungen vorgelegt werden.  
As Class Z is not active, it is not possible to calculate performance returns.

# Belfius Equities Belgium

## 15.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

## 15.5 Composition of the assets and key figures (continued)

### 15.5.5. Kosten (ausgedrückt in %)

### 15.5.5. Fees (expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0942851115	1,88%
Klasse C / Class C	BE0948876223	1,90%
Klasse I / Class I	BE6253609190	0,65%
Klasse L / Class L	BE6214501023	1,99%
Klasse R2 / Class R2	BE6286704372	-
Klasse R2 / Class R2	BE6286738719	-
Klasse Z / Class Z	BE6286707409	-
Klasse Z / Class Z	BE6286740731	-

Die nach der Verordnung 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 in Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rats über die wesentlichen Anlegerinformationen und die Bedingungen, die bei der Vorlage der wesentlichen Anlegerinformationen oder des Prospekts auf anderen dauerhaften Medien als Papier oder mithilfe einer Website (nachfolgend die "Verordnung 583/2010") zu erfüllen sind, berechneten laufenden Kosten werden in die wesentlichen Anlegerinformationen aufgenommen. Die Bezeichnung "laufende Kosten" beinhaltet alle Zahlungen, die vom Kapital des Fonds abgezogen werden, wenn ein solcher Abzug der Verordnung, der Satzung oder dem Prospekt zufolge gefordert oder zulässig ist. Sie beinhaltet jedoch nicht die Performancegebühren, die Ausgabeaufschläge oder die Rücknahmegebühren, die von dem Anleger direkt gezahlt werden, noch die Transaktionskosten, mit Ausnahme der von der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, den Verwaltungsratsmitgliedern der SICAV oder einem Anlageberater in Rechnung gestellten Transaktionskosten. Die Kosten in Verbindung mit einer Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen an zugrunde liegenden OGA zählen ebenfalls zu den laufenden Kosten. Sie beinhalten jedoch nicht die Kreditzinsen oder die Kosten in Verbindung mit dem Engagement in derivative Produkte (z.B. Nachschussforderungen). Sie basieren auf den Kosten des vorhergehenden Geschäftsjahres und werden in Prozent des Nettovermögens des betreffenden Berichtszeitraums ausgedrückt. In bestimmten Fällen können sie auch in der Form eines in Rechnung zu stellenden Maximalbetrags, basierend auf der Basis einer anderen 1-Jahres-Periode oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

#### Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

Die Rückabtretung von Provisionen wirkt sich nicht auf den Betrag der Verwaltungsprovision aus, die die Sparte der Verwaltungsgesellschaft auszahlt.

Diese Verwaltungsprovision unterliegt den in der Satzung festgelegten Begrenzungen. Diese Begrenzungen dürfen ausschließlich mit der Zustimmung der Generalversammlung abgeändert werden.

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgium die Verwaltungsprovision in Höhe von 93 % zurückabgetreten.

The ongoing charges, as calculated in accordance with Regulation no. 583/2010 of the Commission of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the European Council, as regards key investor information and conditions to fulfil when providing key investor information or a prospectus on a durable medium other than paper or by means of a website (hereinafter "Regulation 583/2010"), are shown in the key investor information. The concept of "ongoing charges" includes all payments deducted from the fund's assets where such deduction is required or permitted by the regulations, the articles of association or the prospectus. However, they do not include any performance fees, entry or exit charges directly paid by the investor, transaction fees, except those which would be charged by the custodian bank, the management company, the administrative agent, the SICAV's managers or any other investment advisor. Fees linked to the subscription or redemption of underlying UCI units are also included into the ongoing charges. Moreover, they do not include interest on loans and charges linked to holding derivative products (e.g. the margin calls). They are based on the costs for the previous financial year and are a percentage of the average net assets for the period concerned. In some cases, they may be expressed as a maximum amount to be charged or calculated on the basis of another one-year period, or they may be based on an estimate.

#### Existence of fee sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company. This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 93 %.

## 15.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2017

### 15.6.1. Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse C)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse I)

Die Klasse I ist den institutionellen Anlegern vorbehalten, die im Artikel 5 §3, al 1, und 2 2° des Gesetzes vom 03. August 2012 bezüglich gewisser Formen der Kollektivverwaltung und Forderungen mit einer Mindesterstzeichnungssumme von 250.000 Euro näher bezeichnet werden.

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,55%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,08%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,04%
- Die performancegebühr 20%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

#### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse R2)

Klasse R2 ist durch die Identität der mit dem Vertrieb der Anteile beauftragten Vertriebspartner und/oder den Status eines institutionellen Anlegers gekennzeichnet.

Die Klasse R2 ist bestimmten von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten Vertriebsstellen und/oder Finanzintermediären vorbehalten, und bei einer Investition in diese Anteilklasse fallen keinerlei Gebühren an eine Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe an, sofern die Investition in die Anteile im Rahmen eines Mandats erfolgt; von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten OGA vorbehalten.

## 15.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2017

### 15.6.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class C)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class I)

Category I is reserved for institutional investors referred to by Article 5, §3 al 1 and 2, 2° of the law of 03 August 2012 for which the minimum initial subscription is EUR 250,000.

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.55%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.08%
- Of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.04%
- The Performance fee 20 %
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

#### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class R2)

R2 class is characterised by the identity of the intermediaries marketing the equities and/or the status of institutional investor.

The R2 class is restricted to Distributors and/or intermediaries approved by the management company who will not receive any form of remuneration for investments in this class from an entity of the Candriam group, if the final investments in the shares are made in the context of a mandate.

UCIs approved by the management company.

---

# Belfius Equities Belgium

## 15.6 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2017 (Fortsetzung)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,30%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Z)

Klasse Z ist durch das Fehlen einer Vergütung für die Verwaltung des Anlageportfolios gekennzeichnet.

Die Klasse Z ist institutionellen/professionellen Anlegern vorbehalten, die mit einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe einen diskretionären Verwaltungsvertrag abgeschlossen haben. Die Portfolioverwaltungstätigkeit für diese Anteilsklasse wird direkt über einen mit dem Anleger geschlossenen Verwaltungsvertrag vergütet. Daher wird auf die Vermögenswerte dieser Anteilsklasse keine Portfolioverwaltungsgebühr erhoben.

- OGA vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft genehmigt wurden und die von einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe verwaltet werden.

Die Vergütungen :

- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,08%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,04%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

### Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Lock)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die "Lock fee" zum maximalen Jahreszinssatz von 0,10%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

## 15.6 Notes to the financial statements as at 31 December 2017 (continued)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.30%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Z)

Z class is characterised by the absence of an investment portfolio management fee.

The Z class is restricted to Institutional/professional investors who have entered into a discretionary management agreement with an entity of the Candriam group. The portfolio management activity for this class is directly remunerated through the contract concluded with the investor, so no portfolio management fee is payable for the assets of this class.

- UCIs approved by the management company and managed by an entity of the Candriam group.

The fees:

- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.08%
- Of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.04%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

### Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Lock)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Lock Fee at a maximum annual rate of 0.10%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

These are calculated monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

---

## Belfius Equities Belgium

### 15.6 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2017 (Fortsetzung)

#### 15.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)  
248 677,88 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse I)  
0,63 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)  
23 579,28 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)  
21 094,21 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse I)  
0,02 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse L)  
1 886,33 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)  
9 947,10 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse I)  
0,01 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)  
943,17 EUR
- The Lock fee  
1 571,95 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen  
10 087,70 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung  
Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die  
Berichte, für die Veröffentlichungen...)  
217 346,03 EUR

Für eine Gesamtzahl von  
535 134,31 EUR

### 15.6 Notes to the financial statements as at 31 December 2017 (continued)

#### 15.6.2. Accrued liabilities (Balance VI.C)

- The Management fee (Class C)  
248 677,88 EUR
- The Management fee (Class I)  
0,63 EUR
- The Management fee (Class L)  
23 579,28 EUR
- The Administrative fee (Class C)  
21 094,21 EUR
- The Administrative fee (Class I)  
0,02 EUR
- The Administrative fee (Class L)  
1 886,33 EUR
- The Custody agent fee (Class C)  
9 947,10 EUR
- The Custody agent fee (Class I)  
0,01 EUR
- The Custody agent fee (Class L)  
943,17 EUR
- The Lock fee  
1 571,95 EUR
- interest payable on current accounts and loans  
10 087,70 EUR
- a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee,  
auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)  
217 346,03 EUR

For a total of  
535 134,31 EUR