

BELFIUS EQUITIES

SICAV

Halbjahresbericht zum 31 Dezember 2022

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

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



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.

Belfius Equities

SICAV

Halbjahresbericht zum 31
Dezember 2022

Belfius Equities

1. INFORMATIONEN ÜBER DIE INVESTMENTGESELLSCHAFT

1.1. Organisation für Organismus für gemeinsame Anlagen

Gesellschaftssitz

Place Rogier 11
1210 Brüssel

Gründungsdatum des SICAV

27 Mai 1991

Verwaltungsrat des SICAV

Vorsitzender

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

Mitglieder

Myriam Vanneste
Global Head of Product Management
Candriam - Belgian Branch
Verwaltungsratsmandate in mehreren Investmentfonds

Gunther Wuyts
Unabhängiges Verwaltungs

Vincent Hamelink
Chief Investment Officer und Mitglied des Group Strategic Committee
Candriam

Bruno Claus bis zum 31.12.2022
Head of Strategic Development & Fund Structuring
Belfius Investment Partners S.A.

Maud Reinalter
Chief Investment Officer und Mitglied des Exekutivkomitees
Belfius Investment Partners S.A.

Kristel Cools
Chief Business Development und Mitglied des Exekutivausschusses
Belfius Investment Partner

Mit der effektiven Fondsleitung beauftragte natürliche Personen sind

Myriam Vanneste
Global Head of Product Management
Candriam - Belgian Branch

Maud Reinalter
Chief Investment Officer und Mitglied des Exekutivkomitees
Belfius Investment Partners S.A.

Kristel Cools
Chief Business Development und Mitglied des Executive Committee
Belfius Investment Partners S.A.

1.1 Organisation für Organismus für gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

Art der Fondsverwaltung

Investmentgesellschaft, die eine Verwaltungsgesellschaft gemäß Artikel 44, § 1 des Gesetzes vom 3. August 2012 über Organismen für gemeinsame Anlagen, die die Bedingungen der Richtlinie 2009/65/EG erfüllen, und über Organismen für Anlagen in Forderungen ernannt hat.

Verwaltungsgesellschaft

Belfius Investment Partners
Place Rogier 11
1210 Brüssel
Rechtsform : Aktiengesellschaft

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Johan Vankelecom
Chief Financial Officer
Mitglied des Vorstands
Belfius Bank S.A.

Stille Verwaltungsratsmitglieder

Frédéric Van Der Schueren bis zum 15.12.2022
Chief Financial Officer und Mitglied der Geschäftsleitung
Belfius Insurance

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

Georges Hübner
Professor of Finance, Université de Liège

Christophe Demain
Chief Investment Officer
Belfius Insurance

Christoph Finck
Unabhängiges Verwaltungs
Membre de l'Institut Luxembourgeois des Administrateurs

Anne Heldenbergh
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied
Ordentliche Professorin an der Warocqué-Fakultät für Wirtschaft und Verwaltung der UMONS

Aktive Verwaltungsratsmitglieder

Olivier Banneux ab dem 01/04/2022
Head of Private Portfolio Management und Mitglied des Executive Committee.
Belfius Investment Partners S.A.

Maud Reinalter
Chief Investment Officer und Mitglied des Exekutivkomitees
Belfius Investment Partners S.A.

Kristel Cools
Chief Business Development und Mitglied des Executive Committee
Belfius Investment Partners S.A.

Koen Maes ab dem 01.04.2022 bis zum 07.10.2022
Chief Executive Officer und Vorsitzender des Exekutivkomitees.
Belfius Investment Partners S.A.

1.1 Organisation für Organismus für gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

François-Valéry Lecomte ab dem 8.10.2022
Chief Executive Officer und Vorsitzender des Exekutivkomitees
Belfius Investment Partners S.A

Cédric September
Chief Risk Officer und Mitglied des Exekutivkomitees
Belfius Investment Partners S.A.

Wirtschaftsprüfer der Verwaltungsgesellschaft

KPMG Réviseurs d'Entreprises, Ständiger Vertreter Herr Olivier Macq
Luchthavenlaan, 1K, Gateway building B-1930 Zaventem

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers Réviseurs d'entreprises / Bedrijfsrevisoren, Ständiger Vertreter Herr Briec Lefrancq
Culliganlaan 5 - 1831 Diegem

Promoter

Belfius Investment Partners
Place Rogier 11 - 1210 Brüssel

Belfius Bank N.V.
Place Rogier 11 - 1210 Brüssel

Depotbank

Belfius Bank N.V.
Place Rogier 11 - 1210 Brüssel

Finanzverwaltung des Portfolios

Belfius Investment Partners
Place Rogier 11 - 1210 Brüssel

Übertragung der Portfolioverwaltung auf (außer für den Teilfonds BEL=GO)

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

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 Bank N.V.
Place Rogier 11 - 1210 Brüssel

Die Funktionen der Verwaltung, die mit der Montageaktivität zusammenhängen, werden durch von Candriam

Finanzdienst

Belfius Bank N.V.
Place Rogier 11 - 1210 Brüssel

Belfius Equities

1.1 Organisation für Organismus für gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Place Rogier 11 - 1210 Brüssel

Liste der Teilfonds und Anteilklassen

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

classe C (CAP - DIS), classe I (CAP), classe R2 (DIS - CAP), classe Z (CAP - DIS) (ausgedrückt in EUR)

Belfius Equities Immo

classe C (CAP - DIS), classe I (CAP), classe L (CAP), classe R2 (DIS - CAP) (ausgedrückt in EUR)

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

classe C (DIS - CAP (EUR) - CAP), classe I (CAP), classe L (CAP), classe R2 (CAP - DIS), classe Z (CAP - DIS) (ausgedrückt in USD)

Belfius Equities Global Health Care

classe C (CAP (EUR) - DIS - CAP), classe I (CAP), classe L (CAP), classe R2 (DIS - CAP), classe Z (CAP - DIS) (ausgedrückt in USD)

Belfius Equities Europe Conviction

classe C (DIS - CAP), classe I (CAP), classe L (CAP), classe R2 (DIS - CAP), classe Z (DIS - CAP) (ausgedrückt in EUR)

Belfius Equities China

classe C (CAP - DIS), classe I (CAP), classe L (CAP), classe R (CAP), classe R2 (DIS - CAP), classe Z (DIS - CAP) (ausgedrückt in EUR)

Belfius Equities Leading Brands

classe C (CAP - DIS), classe L (CAP), classe R2 (CAP - DIS), classe Z (CAP - DIS) (ausgedrückt in EUR)

Belfius Equities Bel=Go

classe C (DIS - CAP), classe I (CAP), classe L (CAP), classe R2 (DIS - CAP), classe Z (CAP - DIS) (ausgedrückt in EUR)

Belfius Equities Cure

classe C (DIS - CAP), classe Y (CAP) (ausgedrückt in EUR)

Belfius Equities Climate

classe C (DIS - CAP) (ausgedrückt in EUR)

Belfius Equities Wo=Men

classe C (DIS - CAP), classe R2 (CAP - DIS), classe Y (CAP) (ausgedrückt in EUR)

Belfius Equities Be=Long

classe C (CAP - DIS), classe R2 (CAP - DIS), classe Y (CAP) (ausgedrückt in EUR)

Belfius Equities Move

classe C (CAP - DIS) (ausgedrückt in EUR)

Belfius Equities Become

classe C (CAP - DIS) (ausgedrückt in EUR)

Belfius Equities Re=New

classe C (DIS - CAP) (ausgedrückt in EUR)

Belfius Equities Virtu=All

classe C (CAP - DIS) (ausgedrückt in EUR)

Belfius Equities Innov=Eat

classe C (DIS - CAP) (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 Mindesterzeichnungsbetrag 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, ob diese Kriterien (Status eines institutionellen Anlegers und Einhaltung eines Mindesterzeichnungsbetrags) weiterhin erfüllt werden.

Klasse L: (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(*).

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.

Belfius Equities

1.1 Organisation für Organismus für gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

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.

(*) 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 Y:Die Klasse wird durch Vermittler bestimmt, die den Vertrieb der Anteile gewährleisten.
Die Klasse Y ist Belfius Insurance vorbehalten.

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;

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

Die Ziele jedes dieser Teilfonds werden in diesem Bericht ausführlich beschrieben.

1.2. Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen

Sehr geehrte Damen und Herren,

Wir haben das Vergnügen, den Aktionären den Jahresbericht vom 31. Dezember 2022 des belgischen Investmentfonds Belfius Equities vorzulegen.

1.2.1. Informationen für die Aktionäre

Belfius Equities ist eine Sicav mit mehreren Teilfonds, die sich für Anlagen entschieden hat, die die Bedingungen der Richtlinie 2009/65/EG erfüllen, und hinsichtlich ihrer Funktionsweise und ihrer Anlagen dem Gesetz vom 3. August 2012 über Organismen für gemeinsame Anlagen, die die Bedingungen der Richtlinie 2009/65/EG erfüllen, und über Organismen für Anlagen in Forderungen unterliegt.

Diese SICAV ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (O.P.C.V.M.), der den Bestimmungen von Artikel 7, Absatz 1, 1° des oben genannten Gesetzes und seinen Königlichen Erlassen zur Ausführung unterliegt.

Diese Gesellschaft wurde unter dem Namen "C.G. Sicabel" im Rahmen einer am 27. Mai 1991 errichteten Urkunde gegründet.

1.2.2. Allgemeine Übersicht über die Märkte

In den USA bewegte sich die Rendite der 10-jährigen Anleihe je nach Statistik um das Niveau von 3 %. Der Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe und die Zahl der im Berichtsmonat neu geschaffenen Arbeitsplätze fielen etwas schwächer aus als in den Vormonaten, während die Inflationsrate Mitte Juli auf über 9 % kletterte. Ende Juli gerieten die Anleiherenditen aufgrund der Anhebung der Leitzinsen durch die US-Notenbank um 75 Basispunkte auf 2,5 % sowie der Spannungen infolge des Besuchs von Nancy Pelosi in Taiwan jedoch unter Abwärtsdruck. Obgleich die Inflation zum ersten Mal seit Mai 2020 im Monatsvergleich zurückging, gab der Chef der US-Notenbank bei der Konferenz in Jackson Hole Ende August zu bedenken, dass die Rückkehr zu einer Preisstabilität – die Inflation lag immer noch bei 8,3 % im Vergleich zum Vorjahr – für eine gewisse Dauer eine restriktive Geldpolitik erfordere. Trotz einer Abschwächung im verarbeitenden Gewerbe, die zum Teil auf die erhebliche Aufwertung des Dollars zurückzuführen war, wurden in der Wirtschaft pro Quartal immer noch mehr als eine Million neue Arbeitsplätze geschaffen, die Arbeitslosenquote näherte sich 3,5 %, und es waren weiterhin deutliche Lohnzuwächse zu beobachten. Diese Rahmenbedingungen veranlassten die Mitglieder des Offenmarktausschusses (der US-Notenbank) am 21. September, die Leitzinsen um weitere 75 Basispunkte auf 3,25 % anzuheben und die von ihnen für die kommenden Jahre erwarteten Zinsanhebungen deutlich nach oben zu korrigieren. Für das Jahr 2023 gehen die Mitglieder des Offenmarktausschusses davon aus, dass sich die Leitzinsen um das Niveau von 4,65 % etablieren werden, während das Zinsniveau im Juni noch auf 3,85 % geschätzt wurde. Die Renditen der 10-jährigen Anleihe beendeten das dritte Quartal bei 3,8 %, was einer Steigerung um 83 Basispunkte im Vergleich zu Ende Juni bedeutete. Die Börse wurde durch die letzten Entwicklungen sowie die Auswirkungen der deutlich gestiegenen Hypothekenzinsen auf den Immobiliensektor belastet und sie gab im Quartal um 5,3 % nach. Wie das globale verarbeitende Gewerbe entwickelte sich auch der Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe rückläufig und sank im vierten Quartal als Reaktion auf die Aufwertung des US-Dollars und die Verlangsamung der Weltwirtschaft unter die 50-Punkte-Marke. Zwar hat sich die Schaffung neuer Arbeitsplätze etwas verlangsamt, mit über 250.000 neuen Stellen kann sie sich dennoch behaupten. Die zugrunde liegende Inflation liegt noch bei 6 %, und der Dienstleistungssektor entwickelt sich weiterhin dynamisch. Um sicherzustellen, dass die Inflation mittelfristig auf ein Niveau von 2 % zurückkehrt, hob die US-Notenbank ihren Leitzins zweimal an: ein erstes Mal Anfang November um 75 Basispunkte und ein weiteres Mal Mitte Dezember um 50 Basispunkte (auf 4,5 %). Insgesamt war 2022 ein Jahr voller Überraschungen mit einem Konflikt vor den Türen Europas, einer weitaus höheren Inflation als angenommen, der stärksten geldpolitischen Straffung seit 1980 und – trotz allem – einem Wachstum, das sich im dritten Quartal auf 0,8 % gegenüber dem Vorquartal erholt hat. Dennoch beeinträchtigten die Entwicklungen 2022 und die dürftigen Wachstumsaussichten für das Jahr 2023 den S&P 500. Obwohl er im letzten Quartal 7 % wiedergutmachen konnte, schloss er das Jahr bei 3840 Zählern und damit 19,4 % unter dem Niveau vom Jahresanfang. Bei der Rendite der 10-jährigen Anleihe gab es im letzten Quartal kaum Änderungen. Insgesamt scheint die Inflation ihren Höchststand überschritten zu haben, und mit jedem Sinken der Inflation korrigierten die Märkte ihre Prognosen zum endgültigen Leitzins der US-Notenbank, wodurch die Rendite der 10-jährigen Anleihe unter Abwärtsdruck geriet. Letztere schloss das Jahr bei 3,83 % und damit 233 Basispunkte über dem Niveau des Vorjahres.

In der Eurozone legte das BIP im zweiten Quartal um 0,8 % gegenüber dem Vorquartal zu, und die Arbeitslosenquote bewegte sich im Juli (mit 6,7 %) auf einem historischen Tiefstand. Dennoch brach das Vertrauen von privaten Haushalten und Unternehmen noch weiter ein. Denn obgleich die Preise vieler Rohstoffe abnahmen, belasteten der extrem hohe Gaspreis und Risiken in der Gasversorgung das Vertrauen. Angesichts einer erwarteten Abschwächung des Wachstums und einer weiter steigenden Inflation erhöhte die EZB unter diesen Rahmenbedingungen am 21. Juli zum ersten Mal seit elf Jahren ihren Leitzins um 50 Basispunkte auf 0,5 % und legte ihren Einlagenzins auf 0 % fest. Hierdurch konnte zeitweilig die Abwertung des Euro im Verhältnis zum Dollar, der Parität erreichte, gestoppt werden. Im Laufe des Sommers kam es jedoch zu einer weiteren Verschlechterung der Wachstums- und Inflationsaussichten. Die Einkaufsmanagerindizes fielen allesamt unter die Marke von fünfzig Punkten (Bereich, in dem die Wirtschaft schrumpft), während die Inflation im September auf nahezu 10 % kletterte. Hinzu kam die weitere Abwertung des Euro gegenüber dem US-Dollar (unterhalb der Parität), was die Teuerungsrate infolge der importierten Inflation ebenfalls anfachte. Daher beschloss

Belfius Equities

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

die EZB am 8. September, ihren Leitzins um 75 Basispunkte auf 1,25 % zu erhöhen. Ende September schloss die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe das dritte Quartal bei 2,11 %, was einer Steigerung um 74 Basispunkte im Vergleich zu Ende Juni bedeutete. Die Börse verlor dagegen im selben Zeitraum 4,7 %. Bis zum dritten Quartal blieb das Wachstum trotz dieser Entwicklungen in jedem Quartal positiv, was vor allem der gesunden Dynamik am Arbeitsmarkt zu verdanken ist. Um den erwarteten Rückgang des Erdölpreises infolge einer Verlangsamung des weltweiten Wachstums zu kompensieren – der IWF prognostiziert für 2023 ein weltweites Wachstum von 2,7 % nach 3,2 % im Jahr 2022 – beschlossen die OPEC+-Länder Anfang des vierten Quartals, ihre Produktion ab November um 2 Mio. Barrel/Tag zu drosseln. Um dafür Sorge zu tragen, dass die Inflationserwartungen aufrechterhalten werden, während die europäischen Regierungen mehr oder weniger umfangreiche Programme zur Unterstützung der Wirtschaft ankündigten, hob die EZB ihren Leitzins zweimal an: ein erstes Mal Ende Oktober um 75 Basispunkte und ein weiteres Mal Mitte Dezember um 50 Basispunkte (auf 2,5 %). Deutschland kündigte Ende Oktober ein 200 Milliarden Euro schweres Konjunkturprogramm an. Die Entwicklungen 2022 und die dürftigen Wachstumsaussichten für das Jahr 2023 belasteten die Börse. Dank des kräftigen Auftriebs im vierten Quartal (+12,5 %) konnte jedoch der Einbruch am Jahresende gegenüber dem Niveau vom Jahresbeginn auf 14,5 % begrenzt werden. Nach den EZB Bekanntgaben Mitte Dezember (infolge der geldpolitischen Straffung und der Reduktion des Asset Purchase Programme) hatte die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe zum Ende Dezember an Boden gewonnen. Sie schloss das Jahr bei 2,56 % und damit 274 Basispunkte über dem Niveau des Vorjahres.

1.2.3. Beschreibung der wichtigsten Risiken, denen die Gesellschaft ausgesetzt ist

Die Risiken, denen die Gesellschaft ausgesetzt ist, hängen von der jeweiligen Anlagepolitik jedes Teilfonds ab. In der nachstehenden Tabelle werden für jeden Teilfonds die hauptsächlichen Risiken aufgeführt. Die Beurteilung des Risikoprofils eines jeden Teilfonds beruht auf einer Empfehlung der Belgischen Vereinigung der Vermögensverwalter und kann auf der Internetseite www.beama.be abgerufen werden.

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

Art des Risikos	Keins	Gering	Mittel	Hoch
Aktienrisiko				X
Erfüllungsrisiko				X
Fusionsrisiko			X	
Gegenparteiisiko		X		
Glattstellungsrisiko		X		
Kapitalverlustrisiko				X
Liquiditätsrisiko			X	
Mit Derivaten verbundenes Risiko			X	
Nachhaltigkeitsrisiko			X	
Risiko aufgrund externer Faktoren		X		
Risiko in Bezug auf Schwellenländer		X		
Risiko von Änderungen des Referenzindex		X		
Währungsrisiko				X

Belfius Equities Immo

Art des Risikos	Keins	Gering	Mittel	Hoch
Aktienrisiko				X
Erfüllungsrisiko				X
Fusionsrisiko				X
Gegenparteiisiko			X	
Glattstellungsrisiko		X		
Inflationsrisiko		X		
Kapitalverlustrisiko				X
Liquiditätsrisiko			X	
Mit Derivaten verbundenes Risiko			X	
Nachhaltigkeitsrisiko				X
Risiko aufgrund externer Faktoren		X		
Schwellenmarktrisiko		X		
Währungsrisiko				X

Belfius Equities

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

Art des Risikos	Keins	Gering	Mittel	Hoch
Aktienrisiko				X
Erfüllungsrisiko				X
Fusionsrisiko			X	
Gegenparteiisiko		X		
Glattstellungsrisiko		X		
Kapitalverlustrisiko				X
Liquiditätsrisiko			X	
Mit Derivaten verbundenes Risiko			X	
MSCI World (Net Return – net dividends reinvested)		X		
Nachhaltigkeitsrisiko			X	
Risiko aufgrund externer Faktoren		X		
Schwellenmarktrisiko		X		
Währungsrisiko				X

Belfius Equities Global Health Care

Art des Risikos	Keins	Gering	Mittel	Hoch
Aktienrisiko				X
Erfüllungsrisiko				X
Fusionsrisiko			X	
Gegenparteiisiko		X		
Glattstellungsrisiko		X		
Kapitalverlustrisiko				X
Liquiditätsrisiko		X		
Mit Derivaten verbundenes Risiko			X	
Nachhaltigkeitsrisiko			X	
Risiko aufgrund externer Faktoren		X		
Risiko in Bezug auf Schwellenländer		X		
Risiko von Änderungen des Referenzindexes		X		
Währungsrisiko				X

Belfius Equities Europe Conviction

Art des Risikos	Keins	Gering	Mittel	Hoch
Aktienrisiko				X
Erfüllungsrisiko				X
Fusionsrisiko			X	
Gegenparteiisiko			X	
Glattstellungsrisiko		X		
Kapitalverlustrisiko				X
Liquiditätsrisiko		X		
Mit Derivaten verbundenes Risiko			X	
Nachhaltigkeitsrisiko			X	
Risiko aufgrund externer Faktoren		X		
Risiko in Bezug auf Schwellenländer		X		
Risiko von Änderungen des Referenzindexes		X		
Volatilitätsrisiko			X	
Währungsrisiko				X

Belfius Equities China

Art des Risikos	Keins	Gering	Mittel	Hoch
Aktienrisiko				X
Erfüllungsrisiko				X
Flexibilitätsrisiko		X		
Fusionsrisiko			X	
Gegenparteiisiko		X		
Glattstellungsrisiko			X	
Kapitalverlustrisiko				X

Belfius Equities

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko			X	
Mit Derivaten verbundenes Risiko			X	
Nachhaltigkeitsrisiko			X	
Risiko aufgrund externer Faktoren		X		
Risiko chinesischen A-Aktien				X
Risiko von Änderungen des Referenzindex		X		
Schwellenmarktrisiko				X
Währungsrisiko				X

Belfius Equities Leading Brands

Art des Risikos	Keins	Gering	Mittel	Hoch
Aktienrisiko				X
Erfüllungsrisiko				X
Gegenpartierisiko		X		
Glattstellungsrisiko		X		
Kapitalverlustrisiko				X
Liquiditätsrisiko		X		
Mit Derivaten verbundenes Risiko			X	
Nachhaltigkeitsrisiko			X	
Risiko aufgrund externer Faktoren		X		
Risiko einer Änderung des Referenzindex		X		
Risiko in Bezug auf Schwellenländer		X		
Währungsrisiko				X

Belfius Equities Bel=Go

Art des Risikos	Keins	Gering	Mittel	Hoch
Aktienrisiko				X
Erfüllungsrisiko				X
Fusionsrisiko				X
Glattstellungsrisiko		X		
Kapitalverlustrisiko				X
Liquiditätsrisiko			X	
Nachhaltigkeitsrisiko			X	
Risiko aufgrund externer Faktoren		X		
Risiko einer Änderung des Referenzindex		X		
Währungsrisiko			X	

Belfius Equities Cure

Art des Risikos	Keins	Gering	Mittel	Hoch
Aktienrisiko				X
Erfüllungsrisiko				X
Fusionsrisiko			X	
Gegenpartierisiko		X		
Glattstellungsrisiko		X		
Kapitalverlustrisiko				X
Liquiditätsrisiko			X	
Mit Derivaten verbundenes Risiko			X	
Nachhaltigkeitsrisiko		X		
Risiko aufgrund externer Faktoren		X		
Risiko von Änderungen des Referenzindex		X		
Schwellenmarktrisiko			X	
Währungsrisiko				X

Belfius Equities

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

Belfius Equities Climate

Art des Risikos	Keins	Gering	Mittel	Hoch
Aktienrisiko				X
Kapitalverlustrisiko				X
Konzentrationsrisiko		X		
Liquiditätsrisiko		X		
Nachhaltigkeitsrisiko		X		
Performancerisiko				X
Risiko der Gegenpartei		X		
Risiko der Rückabwicklung		X		
Risiko durch externe Faktoren		X		
Risiko einer Änderung des Referenzindex		X		
Risiko in Verbindung mit chinesischen A-Aktien		X		
Risiko in Verbindung mit Derivaten		X		
Schwellenmarktrisiko				X
Währungsrisiko				X

Belfius Equities Wo=Men

Art des Risikos	Keins	Gering	Mittel	Hoch
Abwicklungsrisiko		X		
Aktienrisiko				X
Ausfallrisiko		X		
Kapitalverlustrisiko				X
Liquiditätsrisiko		X		
Nachhaltigkeitsrisiko		X		
Performancerisiko				X
Risiko einer Änderung der Rahmenbedingungen		X		
Risiko einer Änderung des Referenzindex		X		
Risiko in Verbindung mit Derivaten			X	
Schwellenmarktrisiko		X		
Währungsrisiko				X

Belfius Equities Be=Long

Art des Risikos	Keins	Gering	Mittel	Hoch
Abwicklungsrisiko		X		
Aktienrisiko				X
Ausfallrisiko		X		
Kapitalverlustrisiko				X
Konzentrationsrisiko			X	
Liquiditätsrisiko			X	
Nachhaltigkeitsrisiko			X	
Performancerisiko				X
Risiko einer Änderung der Rahmenbedingungen		X		
Risiko einer Änderung des Referenzindex		X		
Risiko in Verbindung mit Derivaten			X	
Schwellenmarktrisiko		X		
Währungsrisiko				X

Belfius Equities Move

Art des Risikos	Keins	Gering	Mittel	Hoch
Abwicklungsrisiko		X		
Aktienrisiko				X
Ausfallrisiko		X		
Kapitalverlustrisiko				X
Konzentrationsrisiko		X		
Liquiditätsrisiko		X		
Nachhaltigkeitsrisiko		X		
Performancerisiko				X

Belfius Equities

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

Risiko einer Änderung der Rahmenbedingungen		X		
Risiko einer Änderung des Referenzindex		X		
Risiko in Verbindung mit chinesischen A-Aktien		X		
Risiko in Verbindung mit Derivaten		X		
Schwellenmarktrisiko				X
Währungsrisiko				X

Belfius Equities Become

Art des Risikos	Keins	Gering	Mittel	Hoch
Aktienrisiko				X
Kapitalverlustrisiko				X
Konzentrationsrisiko			X	
Liquiditätsrisiko			X	
Nachhaltigkeitsrisiko			X	
Glattstellungsrisiko		X		
Performancerisiko				X
Risiko der Änderung des Referenzindexes		X		
Risiko der Gegenpartei		X		
Risiko durch externe Faktoren		X		
Risiko in Verbindung mit chinesischen A-Aktien		X		
Risiko in Verbindung mit Derivaten			X	
Schwellenmarktrisiko				X
Währungsrisiko				X

Belfius Equities Re=New

Art des Risikos	Keins	Gering	Mittel	Hoch
Aktienrisiko				X
Kapitalverlustrisiko				X
Konzentrationsrisiko		X		
Liquiditätsrisiko		X		
Nachhaltigkeitsrisiko		X		
Performancerisiko				X
Risiko der Änderung des Referenzindexes		X		
Risiko der Gegenpartei		X		
Risiko der Rückabwicklung		X		
Risiko durch externe Faktoren		X		
Risiko in Verbindung mit chinesischen A-Aktien		X		
Risiko in Verbindung mit Derivaten		X		
Schwellenmarktrisiko				X
Währungsrisiko				X

Belfius Equities Virtu=All

Art des Risikos	Keins	Gering	Mittel	Hoch
Aktienrisiko				X
Kapitalverlustrisiko				X
Konzentrationsrisiko			X	
Liquiditätsrisiko			X	
Nachhaltigkeitsrisiko			X	
Performancerisiko				X
Risiko der Änderung des Referenzindexes		X		
Risiko der Gegenpartei		X		
Risiko der Rückabwicklung		X		
Risiko durch externe Faktoren		X		
Risiko in Verbindung mit chinesischen A-Aktien		X		
Risiko in Verbindung mit Derivaten			X	
Schwellenmarktrisiko			X	
Währungsrisiko				X

Belfius Equities

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

Belfius Equities Innov=Eat

Art des Risikos	Keins	Gering	Mittel	Hoch
Aktienrisiko				X
Währungsrisiko				X
Konzentrationsrisiko			X	
Risiko der Gegenpartei		X		
Risiko der Rückabwicklung		X		
Nachhaltigkeitsrisiko		X		
Liquiditätsrisiko			X	
Risiko einer Änderung des Referenzindex		X		
Performancerisiko				X
Risiko durch externe Faktoren		X		
Risiko in Bezug auf chinesische A-Aktien		X		
Schwellenmarktrisiko			X	
Risiko in Verbindung mit Derivaten			X	
Kapitalverlustrisiko				X

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass es für das Kapital weder Sicherheiten noch Schutzmechanismen gibt und dass der Wert ihrer Anlage steigen, und das investierte Kapital demnach unter Umständen nicht in voller Höhe wiedererlangt werden kann. Anleger können folglich Verluste machen.

1.2.4. Information über wichtige Ereignisse nach dem Abschluss des Geschäftsjahres

Es hat sich kein besonderes Ereignis nach dem Abschluss des Geschäftsjahres zugetragen.

1.2.5. Angaben zu etwaigen Umständen, die einen bemerkenswerten Einfluss auf die weitere Entwicklung der Gesellschaft haben konnten, sofern sie nicht der Gesellschaft beträchtlichen Schaden verursacht haben

Es gab keinen besonderen Umstand, der einen bemerkenswerten Einfluss auf die weitere Entwicklung der Gesellschaft ausgeübt hätte.

1.2.6. Anmerkungen zum Geschäftsbericht laut des Gesellschaftsgesetzbuchs

Der vorliegende Geschäftsbericht enthält sämtliche Vermerke, die laut Gesellschaftsgesetzbuch und Vereine dort zu stehen haben.

1.2.7. Verwendung von Finanzinstrumenten seitens der Gesellschaft und sofern relevant für die Beurteilung ihres Vermögens, ihrer Verbindlichkeiten, ihrer Finanzlage und ihrer Verluste oder Gewinne

Erwähnung der Ziele und der Politik der Gesellschaft in Bezug auf das Management von Finanzrisiken.

In diesem Zusammenhang verweisen wir auf die Kapitel zu den einzelnen Teilfonds.

Angaben zur Exposition der Gesellschaft gegenüber dem Preisrisiko, dem Kreditrisiko, dem Liquiditätsrisiko und dem Cashflow-Risiko.

In dieser Hinsicht beziehen Sie sich bitte auf die zusammenfassende Risikotabelle.

Erwähnung der Ziele und der Politik der Gesellschaft in Bezug auf das Management von Finanzrisiken.

In diesem Zusammenhang verweisen wir auf die Kapitel zu den einzelnen Teilfonds.

Angaben zur Exposition der Gesellschaft gegenüber dem Preisrisiko, dem Kreditrisiko, dem Liquiditätsrisiko und dem Cashflow-Risiko.

Belfius Equities

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

1.2.8. Wahlvollmacht

Auf seiner Sitzung vom 16. Februar 2016 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 Stimmenscheidungen 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 Belfius Equities auf den Hauptversammlungen der folgenden Unternehmen:

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

Belfius Equities

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

Industrial and Commercial Bank of China Limited	CNE	25/11/2022
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd.	CNE	08/12/2022
Jafron Biomedical Co., Ltd.	CNE	14/07/2022
JD Health International Inc.	KYG	23/12/2022
Johnson Matthey Plc	GB	21/07/2022
KBC Ancora SCA	BE	28/10/2022
Kweichow Moutai Co., Ltd.	CNE	14/12/2022
Land Securities Group Plc	GB	07/07/2022
Lenovo Group Limited	HK	26/07/2022
LONGi Green Energy Technology Co., Ltd.	CNE	21/11/2022
Longshine Technology Group Co., Ltd.	CNE	09/12/2022
Medtronic Plc	IE	08/12/2022
Microsoft Corporation	US	13/12/2022
NIKE, Inc.	US	09/09/2022
Ningbo Deye Technology Co., Ltd.	CNE	14/11/2022
NIO Inc.	US	25/08/2022
Pernod Ricard SA	FR	10/11/2022
Pinduoduo Inc.	US	31/07/2022
Postal Savings Bank of China Co., Ltd.	CNE	01/11/2022
Rentokil Initial Plc	GB	06/10/2022
ResMed Inc.	US	16/11/2022
Retail Estates NV	BE	18/07/2022
RVRC Holding AB	SE	10/11/2022
Samsonite International S.A.	LU	21/12/2022
Satellite Chemical Co., Ltd.	CNE	14/09/2022
Shanghai Baosight Software Co., Ltd.	CNE	02/08/2022
Shenzhen Inovance Technology Co., Ltd.	CNE	12/08/2022
Shurgard Self Storage SA	LU	06/12/2022
Stabilus SE	LU	11/08/2022
Sunac Services Holdings Ltd.	KYG	09/08/2022
The British Land Co. Plc	GB	12/07/2022
The Estee Lauder Companies Inc.	US	18/11/2022
The Procter & Gamble Company	US	11/10/2022
Topsports International Holdings Limited	KYG	01/08/2022
UniCredit SpA	IT	14/09/2022
Unigroup Guoxin Microelectronics Co., Ltd.	CNE	23/11/2022
Wise Plc	GB	23/09/2022
WuXi AppTec Co., Ltd.	CNE	13/10/2022
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co., Ltd.	CNE	10/10/2022
Xinyi Solar Holdings Limited	KYG	25/11/2022
Xior Student Housing NV	BE	15/09/2022
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd.	CNE	16/09/2022
Yealink Network Technology Corp. Ltd.	CNE	15/09/2022
Zhejiang Jiuzhou Pharmaceutical Co., Ltd.	CNE	29/08/2022
Zhejiang Supcon Technology Co., Ltd.	CNE	21/12/2022

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:

Isabelle Cabie (Vorsitzende)
Tanguy De Villenfagne (Mitglied)
Sophie Deleuze (Mitglied)
Lucia Meloni (Mitglied)
David Drappier (Mitglied)

1.2.9. 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.

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

1.2.10. Swing Pricing

- Anwendungsbereich

Für alle Teilfonds wurde ein Schutzmechanismus eingerichtet, der mögliche Probleme mit der Liquidität des Fonds vermeiden soll. Der als "Swing Price" bezeichnete Mechanismus ermöglicht zudem eine gerechtere Behandlung der Aktionäre untereinander.

- Beschreibung des Verwässerungsschutz-Mechanismus und der anwendbaren Schwellenwerte

Der Swing-Price-Mechanismus zielt darauf ab, die negativen Auswirkungen auf den Nettoinventarwert einer kollektiven Kapitalanlage oder eines ihrer Teilfonds zu beseitigen, die durch erhebliche Zu- und Abflüsse von Teilnehmern verursacht werden. Der Mechanismus ist geeignet, das Anlegerverhalten zu beeinflussen und erhebliche Bewegungen, die die Liquidität des betreffenden Teilfonds gefährden könnten, zu verhindern. Der Zweck dieses Mechanismus ist es, zu verhindern, dass bestehende Anleger eines Teilfonds Kosten tragen müssen, die durch Transaktionen mit den Vermögenswerten des Portfolios entstehen, die nach umfangreichen Zeichnungen oder Rücknahmen durch Anleger des Teilfonds durchgeführt werden,

Im Falle erheblicher Nettozeichnungen oder -rücknahmen im Teilfonds muss der Verwalter die entsprechenden Beträge investieren/desinvestieren, wodurch Transaktionen entstehen, die variable Kosten verursachen können.

Dabei handelt es sich hauptsächlich um Steuern auf bestimmten Märkten und Gebühren, die von Brokern für die Ausführung dieser Transaktionen erhoben werden.

Die Aktivierung des Schutzmechanismus zielt daher darauf ab, dass die Anleger diese Kosten auf Initiative von Zeichnungs-/Rücknahmebewegungen tragen und bestehende oder im Fonds verbleibende Anleger geschützt werden.

Swing Factor: In der Praxis wird der Verwaltungsrat an Bewertungstagen, an denen die Differenz zwischen dem Betrag der Zeichnungen und Rücknahmen eines Teilfonds (d. h. Nettotransaktionen) einen im Voraus vom Verwaltungsrat festgelegten Schwellenwert überschreitet, Maßnahmen zur Bewertung des Nettoinventarwerts ergreifen, indem er zu den Vermögenswerten (im Falle von Nettozeichnungen) einen pauschalen Prozentsatz direkter oder indirekter Provisionen und Kosten ("Spreads") hinzufügt bzw. von den Vermögenswerten (im Falle von Nettorücknahmen) abzieht, die den Marktgepflogenheiten beim Kauf oder Verkauf dieser Art von Wertpapieren entsprechen.

- Auswirkungen der Aktivierung des Anti-Dilution-Mechanismus und des anwendbaren Faktors

- bei Nettozeichnungen: Erhöhung des Nettoinventarwerts, d. h. des Kaufpreises für alle an diesem Tag zeichnenden Anleger ;

• bei Nettorücknahmen: Rückgang des Nettoinventarwerts bzw. des Verkaufspreises für alle Anleger, die ihre Anteile an diesem Tag zurückgeben.

Dieser Anstieg oder Rückgang des Nettoinventarwerts wird als "Swing-Faktor" bezeichnet.

Das Ausmaß dieser Schwankung hängt von der Schätzung der Transaktionskosten durch die Verwaltungsgesellschaft ab, die sich aus den betreffenden Arten von Vermögenswerten ergeben.

Die Anpassung der Bewertungsmethode darf 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

- Entscheidungsfindungsprozess und Anwendung des Schutzmechanismus

Der Verwaltungsrat hat die Verwaltungsgesellschaft mit der Umsetzung des Mechanismus betraut.

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Richtlinie eingeführt, die den Schutzmechanismus detailliert beschreibt, und operative Prozesse und Verfahren implementiert, um die Anwendung des Swing-Price-Mechanismus durch die Verwaltungsstelle und die Transferstelle zu überwachen.

Die Richtlinie, in der der von der Verwaltungsgesellschaft angewandte Schutzmechanismus im Einzelnen beschrieben ist, wurde vom Verwaltungsrat der SICAV ordnungsgemäß validiert.

Belfius Equities

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

Teilfonds	Anpassungsfaktor nach oben zum	Anpassungsfaktor nach unten für
Belfius Equities Become	-	-
Belfius Equities Cure	-	-
Belfius Equities Re=New	-	-
Belfius Equities Innov=Eat	0.25	0.21
Belfius Equities Climate	-	-
Belfius Equities Global Health Care	-	-
Belfius Equities Be=Long	0.24	0.17
Belfius Equities Immo	0.38	0.21
Belfius Equities Move	-	-
Belfius Equities Europe Conviction	0.39	0.18
Belfius Equities Virtu=All	0.2	0.19
Belfius Equities Europe Small & Mid Caps	0.42	0.22
Belfius Equities Leading Brands	0.2	0.16
Belfius Equities Robotics & Innovative Technology	-	-
Belfius Equities Wo=Men	0.21	0.16
Belfius Equities Bel=Go	0.18	0.16
Belfius Equities China	0.2	0.2

Teilfonds	Datum NIW	Angewandter Faktorensatz	Swing in/Swing out
BELFIUS EQUITIES EUROPE CONVICTION	06/07/2022	0.39	IN

Anpassungsfaktor nach oben: Der Koeffizient, um den der Nettoinventarwert bei Nettozugängen steigt.

Anpassungsfaktor nach unten: Der Koeffizient, um den der Nettoinventarwert bei Nettoabflüssen reduziert wird.

Swing in zeigt die Anwendung des Anpassungsfaktors nach oben aufgrund von Nettozuflüssen an.

Swing out bezeichnet die Anwendung des Anpassungsfaktors nach unten aufgrund von Nettoabflüssen.

DER VERWALTUNGSRAT

Belfius Equities

1.3. Konsolidierte Bilanz

		31/12/2022	31/12/2021
		EUR	EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA	4 794 779 948,31	5 210 184 585,68
I.	Anlagevermögen	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	4 722 657 151,14	5 086 203 581,96
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	1 494 838 182,04	3 443 176 529,37
a.	Aktien	1 490 420 038,03	3 439 283 385,36
a.1.	Aktien	1 490 420 038,03	3 439 283 385,36
b.	Investmentfonds mit fester Anteilzahl	4 418 144,01	3 893 144,01
D.	Sonstige Wertpapiere	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	3 227 818 969,10	1 643 027 052,59
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	0,00	0,00
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	0,00	0,00
A.	Forderungen	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	2 198 527,01	3 650 637,58
A.	Forderungen	3 985 231,45	6 422 869,72
a.	Ausstehende Beträge	3 326 910,38	6 001 258,70
b.	Steuerguthaben	658 301,16	421 611,02
d.	Sonstige	19,91	0,00
B.	Verbindlichkeiten	(1 786 704,44)	(2 772 232,14)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	(1 786 680,28)	(2 772 231,91)
c.	Sonstige Forderungen (-)	(0,21)	(0,23)
e.	Sonstige (-)	(23,95)	0,00
V.	Einlagen und Barmittel	81 909 273,15	133 348 307,37
A.	Sichtguthaben	81 909 273,15	133 348 307,37
B.	Termingelder	0,00	0,00
C.	Sonstige	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	(11 985 003,00)	(13 017 941,23)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	73 425,23	4 268,14
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	(12 058 428,23)	(13 022 209,38)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT	4 794 779 948,31	5 210 184 585,68
A.	Kapital	3 145 116 727,60	2 585 772 611,38
B.	Ergebnisbeteiligung	8 234 449,99	9 724 605,14
C.	Vortrag auf neue Rechnung	1 649 821 111,15	2 289 225 216,11
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	(8 392 340,43)	325 462 153,05

Belfius Equities

1.4. Konsolidierte Eventualverbindlichkeiten

		31/12/2022	31/12/2021
		EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	0,00	0,00
A.	Sicherheiten (+/-)	0,00	0,00
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Terminverträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	0,00	0,00
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	0,00	0,00
A.	Aktien	0,00	0,00
B.	Schuldverschreibungen	0,00	0,00

Belfius Equities

1.5. Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung

		31/12/2022	31/12/2021
		EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	25 506 287,76	356 367 964,27
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	(27 224 414,13)	200 035 320,30
a.	Aktien	(27 227 414,13)	200 035 320,30
a.1.	Realisiertes Resultat	(21 425 090,19)	99 556 067,21
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	(5 802 323,94)	100 479 253,09
b.	Investmentfonds mit fester Anteilzahl	3 000,00	0,00
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	3 000,00	0,00
D.	Sonstige Wertpapiere	0,00	25,98
a.	Realisiertes Resultat	0,00	25,98
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	53 644 121,57	157 414 995,41
a.	Realisiertes Resultat	(491 263,24)	6 242,25
b.	Nicht Realisiertes Resultat	54 135 384,81	157 408 753,16
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	0,00	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	(913 419,68)	(1 082 377,43)
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	(913 419,68)	(1 082 377,43)
b.1.	Realisiertes Resultat	(913 419,68)	(1 082 377,43)
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	9 536 775,18	15 984 103,72
A.	Dividenden	10 735 521,32	18 656 994,73
B.	Zinsen (+/-)	106 710,39	8 729,60
b.	Einlagen und Barmittel	106 710,39	8 729,60
C.	Einlagen und Barmittel	(130 703,48)	(266 332,43)
D.	Swap-Verträge (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	(1 174 753,05)	(2 415 288,17)
a.	belgische	(387 134,94)	(650 432,45)
b.	ausländische	(787 618,11)	(1 764 855,72)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	197 375,68	1,61
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	197 375,68	1,61
IV.	Betriebliche Aufwendungen	(43 632 779,05)	(46 889 916,55)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	(738 621,06)	(1 602 747,29)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	(15 469,90)	(21 486,13)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	(1 997 652,31)	(2 959 033,06)
C.1.	Vergütung für die Depotbank - general	(696 214,32)	(1 464 132,74)
C.1.	Vergütung für die Depotbank - Klasse C	(1 243 530,94)	(1 415 061,17)
C.4.	Vergütung für die Depotbank - Klasse I	(8 653,64)	(5 059,52)
C.6.	Vergütung für die Depotbank - Klasse L	(26 928,20)	(44 244,35)
C.10.	Vergütung für die Depotbank - Klasse R	(26,96)	(35,44)
C.11.	Vergütung für die Depotbank - Klasse R2	(21 452,59)	(29 574,08)
C.14.	Vergütung für die Depotbank - Klasse Y	(6,37)	0,00
C.15.	Vergütung für die Depotbank - Klasse Z	(839,28)	(925,75)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	(37 606 692,03)	(38 753 526,49)
a.	Finanzverwaltung	(36 405 987,98)	(37 028 527,46)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	(35 367 726,19)	(35 699 646,69)
a.5.	Finanzverwaltung - Klasse I	(129 334,03)	(69 605,61)
a.7.	Finanzverwaltung - Klasse L	(780 822,92)	(1 109 967,85)
a.11.	Finanzverwaltung - Klasse R	(358,94)	(472,15)
a.12.	Finanzverwaltung - Klasse R2	(127 687,65)	(148 835,17)
a.14.	Finanzverwaltung - Klasse Y	(58,25)	0,00
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	(1 200 704,05)	(1 724 999,03)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	(45 706,76)	(37 103,66)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	(1 104 889,12)	(1 568 137,91)
b.5.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse I	(12 627,13)	(7 587,87)
b.7.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse L	(21 640,06)	(66 366,49)
b.11.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R	(40,38)	(53,11)
b.12.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R2	(14 535,19)	(44 361,31)

Belfius Equities

1.5 Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

b.14.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse Y	(6,45)	0,00
b.15.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse Z	(1 258,96)	(1 388,68)
E.	Verwaltungskosten (-)	(261 003,90)	(219 202,54)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	(49 219,18)	(44 463,68)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	(2 965,91)	(3 008,65)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	(1 146 269,62)	(683 787,94)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	(2 279 472,11)	(2 737 329,08)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	464 586,98	134 668,31
	Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II+III+IV	(33 898 628,19)	(30 905 811,22)
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	(8 392 340,43)	325 462 153,05
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (HalbJahr)	(8 392 340,43)	325 462 153,05

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 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 Anteilezahl, 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 Anteilezahl, 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.

Belfius Equities

1.6. Zusammenfassung der Buchungs- und Bewertungsregeln (Fortsetzung)

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.

1.6.2. Wechselkurse

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

Bewertung für den Teilfonds Belfius Equities China

Der Teilfonds China ist ein Intra-Day-Fonds, der die Wechselkurse vom 02.01.2023 verwendet, da diese bei der Berechnung des NAV infolge der Zeitverschiebung bekannt sind.

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

2. INFORMATIONEN UBER 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 für die Klassen C KAP und C DIS

Die Aktien der Klasse I KAP werden vertrieben seit 16. August 2013. Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 1000 EUR festgesetzt
Die Aktien der Klasse R2 KAP und DIS werden vertrieben seit 1. September 2016 Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 150 EUR festgesetzt .

2.1.2. Finanzverwaltung des Portfolios

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

2.1.3. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

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

2.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Place Rogier 11, 1210 Brüssel

2.1.5. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

2.1.6. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Das Ziel des Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an der Entwicklung der europäischen Aktienmärkte im Bereich Unternehmen mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung teilzuhaben. Hierzu investiert der Teilfonds in Wertpapiere von Unternehmen, die der Fondsmanager auf der Grundlage der erwarteten Rentabilität auswählt. Darüber hinaus beabsichtigt der Teilfonds, seinen Referenzindex zu übertreffen.

Anlagepolitik des Teilfonds

Zulässige Anlagekategorien:

Das Teilfondsvermögen wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere, wie beispielsweise Anlagezertifikate oder Optionsscheine, investiert.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlagekategorien 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.

▪ Besondere Anlagestrategie:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen investiert, die ihren Sitz und/oder Tätigkeitsschwerpunkt in Europa haben und sich durch eine relativ kleine Unternehmensgröße auszeichnen. »Europa« umfasst in dieser Bedeutung die Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die Schweiz, Norwegen und das Vereinigte Königreich.

▪ Zugelassene Geschäfte mit derivativen Finanzinstrumenten:

Die Teilfonds können unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften auch derivative Produkte einsetzen, so zum Beispiel Optionen, Futures und Devisengeschäfte. Dies ist sowohl zu Anlagezwecken als auch zur Absicherung von Risiken (Marktrisiko, Währungsrisiko 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 derivative Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Instrumente.

2. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

2.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

- Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung des Währungsrisikos:
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 jedoch der Nettoinventarwert entwickelt, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) ungewiss. Angesichts dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden, zumal Small-Cap-Werte mit einer höheren Volatilität verbunden sind als der Marktdurchschnitt.
- 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 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.
- Soziale, ethische und ökologische Kriterien:
Dieser Teilfonds ist gemäß Art. 8 der SFDR-Verordnung eingestuft, d. h. er bewirbt neben anderen Merkmalen ökologische und/oder soziale Merkmale. Der Teilfonds verfolgt jedoch kein nachhaltiges Investitionsziel.
Die Analyse der ESG-Kriterien fließt in die Auswahl, Analyse und Gesamtbewertung der Unternehmen ein.
Die ESG-Analyse erstreckt sich auf das gesamte Portfolio mit Ausnahme von Einlagen, flüssigen Mitteln und Derivativen auf Indizes. Die Gegenparteien von Derivaten können indessen bei der ESG-Analyse unberücksichtigt bleiben.
ESG-Analyse
Die emittierenden Gesellschaften werden aus zwei unterschiedlichen, aber miteinander verbundenen Blickwinkeln bewertet:
 - die Analyse der Geschäftstätigkeiten (Produkte und Dienstleistungen) eines jeden Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie die Geschäftstätigkeiten der Unternehmen die großen langfristigen Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung angehen, darunter insbesondere den Klimawandel über die Auswirkungen der CO₂-Emissionen der Produkte/Dienstleistungen, das Ressourcen- und Abfallmanagement, wie beispielsweise die Nutzung von Wasserressourcen, die Abfallerzeugung und deren Toxizitätsgrad sowie deren Recyclingpotenzial; und
 - die Analyse der wichtigsten Stakeholder jedes Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie Unternehmen die Interessen ihrer Stakeholder (Kunden, Angestellte, Lieferanten, Anleger, die Gesellschaft und die Umwelt) in ihre Strategien, ihre Geschäfte und in die Definition ihrer Strategie einfließen lassen. So umfasst die Bewertung der Beziehungen zu den Mitarbeitern unter anderem deren Arbeitsbedingungen, deren Bildungsgrad, die Grundsätze für eine Mitarbeiterbindung sowie eine auf Vielfalt ausgerichtete Personalpolitik. Die Bewertung der Beziehung zu den Investoren erstreckt sich auf die Qualität der Entscheidungsgremien, die diesbezüglichen Unternehmenspraktiken sowie die Wirtschaftsethik.
Den einzelnen Unternehmen wird auf der Grundlage dieser ESG-Analyse ein Score zugewiesen.
Die anhand dieser Analyse ermittelten Scores fließen vollumfänglich in die Fundamentalanalyse und die Bewertung der Unternehmen ein.
Auswahl der Unternehmen
Die Unternehmen werden aus dem Blickwinkel von 5 Kriterien zur Finanzqualität bewertet:
 - Qualität des Managements (Unternehmensführung, Beziehungen zu den Stakeholdern*, Stabilität und Zuverlässigkeit der Führungsebene, Transparenz etc.);
 - Wachstum (stärkeres Wachstum der Gesellschaft im Vergleich zum Markt, Berücksichtigung der Grenzen und Chancen in Verbindung mit den großen Herausforderungen einer nachhaltigen Entwicklung im Rahmen der Geschäftstätigkeit*);
 - Wettbewerbsvorteil (besseres Angebot als die Konkurrenz, Zugangsbarrieren, einzigartiger Mehrwert);
 - Wertschöpfung (Rentabilität);
 - finanzieller Hebel (angemessene Verschuldung im Vergleich zu den Geschäftspraktiken der Branche).
*höchster anhand der ESG-Analyse ermittelter Score.
Auf diese Weise werden bei der Unternehmensauswahl sowohl die Ergebnisse der ESG-Analyse als auch die Praktiken guter Unternehmensführung berücksichtigt.

2. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

2.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Bewertung

In der Bewertung gemäß unseren internen Modellen werden die Ergebnisse der Fundamentalanalyse zur Finanzqualität sowie die Auswertung der ESG-Kriterien berücksichtigt. Der Portfolioaufbau richtet sich nach dem Ergebnis der Auswahl der Unternehmen und deren Bewertung.

Der ESG-Score des Portfolios wird durch Addition der Scores der einzelnen Portfoliotitel unter Berücksichtigung ihrer jeweiligen Gewichtung am Teilfondsvermögen ermittelt und ist ein Indikator für die allgemeine ESG-Qualität des Portfolios.

Das Analyse- und Auswahlverfahren wird durch eine aktive Ausübung der Aktionärsrechte, insbesondere über den Dialog mit den Unternehmen und die Ausübung der Stimmrechte auf Hauptversammlungen, ergänzt.

2. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

2.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

2.1.7. Index(s) und Benchmark(s)

MSCI Europe Small & Mid Cap (Nettorendite - bei Wiederanlage der Nettodividenden)

Definition des Index

Der Index misst die Performance von Unternehmen mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung an den Aktienbörsen der Industrienationen Europas.

Verwendung des Index

- Als Anlageuniversum. In der Regel sind die Vermögenswerte im Portfolio des Teilfonds überwiegend Teil des Index. Anlagen außerhalb des Index sind jedoch zulässig.
 - bei der Bestimmung der Risikoniveaus/Risikoparameter,
 - zu Zwecken des Performancevergleichs.
- Grad der Abweichung der Zusammensetzung des Portfolios vom Index

Da der Teilfonds aktiv verwaltet wird, verfolgt er weder das Ziel, in alle Bestandteile des Index anzulegen noch die Gewichtungen des Index abzubilden.

Unter normalen Marktbedingungen ist der erwartete Tracking Error des Teilfonds moderat bis hoch, d. h. er liegt zwischen 2 % und 6 %.

Bei dieser Messgröße handelt es sich um einen Schätzwert zur Abweichung der Performance des Teilfonds gegenüber der Performance seines Referenzindex. Je höher der Tracking Error, desto höher die Abweichungen gegenüber dem Index. Der festgestellte Tracking Error hängt vor allem von den Marktbedingungen ab (Volatilität und Korrelation zwischen den Finanzinstrumenten) und kann sich folglich von dem erwarteten Tracking Error unterscheiden.

Anbieter des Index

MSCI Limited

Der Anbieter profitiert seit dem Brexit von den Übergangsbestimmungen des Artikels 51 Absatz 5 der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden, und zur Änderung der Richtlinien 2008/48/EG und 2014/17/EU sowie der Verordnung (EU) Nr. 596/2014.

Für die Fälle, dass der Referenzindex nicht länger veröffentlicht wird oder sich seine Zusammensetzung im Wesentlichen ändert, hat/haben die Verwaltungsgesellschaft und/oder ihre beauftragten Stellen schriftlich solide Pläne ausgearbeitet. Sollte dies angebracht erscheinen, wählt der Verwaltungsrat des Fonds auf der Grundlage dieser Pläne einen anderen Referenzindex. Ein Wechsel des Referenzindex wird in den Prospekt aufgenommen, der aus diesem Anlass geändert wird. Die Pläne sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und/oder ihrer beauftragten Stellen erhältlich.

2.1.8. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Im zweiten Halbjahr 2022 lieferte unsere Strategie eine starke Outperformance gegenüber der Benchmark.

Diese überdurchschnittlich starke Entwicklung verdanken wir in erster Linie unserem Stockpicking im Gesundheitswesen, in dem wir zudem eine überproportionale Gewichtung im Vergleich zur Benchmark vertreten. Innerhalb dieses Sektors entwickelte sich Tecan vom Schlusslicht (aufgrund nachlassender coronabedingter positiver Einflüsse, höherer Inputkosten und einer Kompression der Bewertungskennzahlen bei Wachstumstiteln, die den Aktienkurs belasteten) des ersten Halbjahres zum Flaggschiff des zweiten Halbjahres (unter Berücksichtigung aller Sektoren). Weitere positive Beiträge aus dem Gesundheitswesen leisteten Bachem und bioMérieux.

Geschmälert wurde die Performance der Strategie dagegen am stärksten durch den Immobiliensektor, wie beispielsweise durch Grand City Properties, einen Titel, der bei den Anlegern zwei Quartale in Folge für Enttäuschung sorgte. Im Gegensatz zu seinen Mitbewerbern konnte GCP eine überzeugende Erfolgsbilanz vorweisen – nicht nur bei der Beschaffung und Aufwertung unterentwickelter Wohnimmobilienportfolios, sondern auch bei der Generierung von Mehrwert bei Veräußerungen. Aufgrund von Diskussionen um die Perpetual Notes (Anleihen ohne Laufzeitbegrenzung) des Unternehmens wurde im vierten Quartal 2022 jedoch die Performance nicht beachtet. Nach der Durchführung eines beachtlichen Aktienrückkaufprogramms scheint jedoch die Dividende der Anteilseigner für das Geschäftsjahr 2022 in Gefahr. Unsere langfristige Einschätzung hat sich nicht geändert: Wir halten die Aktie weiterhin für vielversprechend. Für weitere Beeinträchtigungen aus dem Immobiliensektor sorgten Unite Group, Primary Health Properties und Aedifica.

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps ist als Artikel 8 unter SFDR klassifiziert. Der Fonds zielt auf die Förderung von Umwelt- und Sozialmerkmalen ab, verfolgt jedoch kein nachhaltiges Anlageziel.

Bei den Anlageentscheidungen des Fonds werden Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG) berücksichtigt. Diese Kriterien werden in den für den Fonds festgelegten Verwaltungsrahmen integriert und können die Anlageentscheidungen und die Größe der Positionen beeinflussen.

2. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

2.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Um diese ESG-Kriterien zu berücksichtigen und die Nachhaltigkeitsrisiken zu mindern, strebt der Fonds den Ausschluss von Emittenten an, die erheblich und wiederholt gegen eines der Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen haben oder die in erheblichem Maße bestimmten kontroversen Aktivitäten ausgesetzt sind.

Um die Förderung von Umwelt- und Sozialmerkmalen zum Ausdruck zu bringen, stehen Governance und Klimawandel sowie soziales Bewusstsein im Mittelpunkt unseres ESG-Integrationsansatzes, der auf alle Anlagen des Fonds angewandt wird.

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

2.1.9. Künftige Politik

Wir behalten die steigenden Zinssätze sowie die geringere Liquidität der Zentralbanken, die zur Bekämpfung der Inflation ihre sehr restriktive Politik aufrechterhalten – wenngleich in dem kürzlich eingeschlagenen langsameren Tempo –, weiter unter Beobachtung. Die wachsende Unsicherheit im Zusammenhang mit den Auswirkungen der hohen Inflation und den hohen Finanzierungskosten auf die Wirtschaft in den Jahren 2023 und 2024 befeuert die Marktvolatilität und veranlasst vorsichtige Anleger dazu, hohe Barmittelbestände aufrechtzuerhalten. Diese Besorgnis ist vor allem in Europa spürbar: Globale Investoren sind in europäischen Aktien deutlich unterdurchschnittlich engagiert, und der EUR/USD-Kurs ist stark überverkauft (ggü. 20-Jahreszeitraum). In einem solchen Umfeld könnte jede gute Nachricht einen Short Squeeze auslösen.

Die alles bewegende Frage lautet daher: Wann werden die Zentralbanken ausreichend flexibel sein, um die Zinssätze wieder zu senken (Wende in der Geldpolitik) und den Märkten durch Liquiditätszufuhr wieder Unterstützung zu bieten? Das Timing dieser Wende in der Geldpolitik ist der Schlüssel für eine Investition in frühzyklische Unternehmen und solche mit geringer Marktkapitalisierung. Zwar gehen wir davon aus, dass Unternehmen mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung kurzfristig eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung generieren, da die Marktteilnehmer nach und nach das Rezessionsrisiko einpreisen. Sobald jedoch die Einkaufsmanagerindizes ihren Tiefpunkt und die Inflationszahlen ihren Höchststand erreicht haben, dürften sich größere Kaufgelegenheiten ergeben.

Eine andere wichtige Triebkraft für die Aktienmärkte ist das Renditeniveau der 10-jährigen US-Staatsanleihe und der 10-jährigen Bundesanleihe. Unserer Einschätzung nach befinden wir uns hier nahe eines Langzeithochs und dürften 2023 weltweit einen Wendepunkt an den Märkten beobachten – im Einklang mit einer Verlangsamung des globalen Wirtschaftswachstums und in Erwartung eines Lockerungszyklus von den Zentralbanken im Jahr 2024.

Wir behalten die Wiedereröffnung Chinas mit potenziellen Auswirkungen auf die Rohstoffpreise (insbesondere Flüssiggas) und damit auf die europäischen Finanzen genau im Auge. Dies könnte Konsumgüter- und Industrierwerten mit starker Ausrichtung auf China sehr kurzfristig Unterstützung bringen.

Im Hinblick auf die verschiedenen Ansätze haben wir beobachtet, dass der Markt seinen Fokus von Value-/Growth-Titeln zu zyklischen/defensiven Werten verschoben hat. Die nächste Verlagerung könnte sich zugunsten von Quality-Aktien und der Dynamik beim Gewinn je Aktie vollziehen. Unsere Aufgabe in den kommenden Quartalen wird es sein, die Unternehmen aufzuspüren, deren Geschäft unter den schwierigeren gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen Wachstum generiert. In Europa sehen wir eine breite Palette von Unternehmen, die Lösungen für zahlreiche Megatrends bieten können. Hierzu gehören beispielsweise Energiewende, neue Medizintechniken, Digitalisierung und Automatisierung der Wirtschaft.

2. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

2.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

2.1.10. 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

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.2. Bilanz

		31/12/2022	31/12/2021
		EUR	EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA	290 727 229,06	444 548 110,31
I.	Anlagevermögen	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	286 174 630,87	428 906 677,00
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	286 174 630,87	428 906 677,00
a.	Aktien	286 174 630,87	428 906 677,00
a.1.	Aktien	286 174 630,87	428 906 677,00
D.	Sonstige Wertpapiere	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	0,00	0,00
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	0,00	0,00
A.	Forderungen	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	(93 420,64)	828 201,36
A.	Forderungen	782 150,34	1 295 192,25
a.	Ausstehende Beträge	427 286,29	1 115 127,50
b.	Steuerguthaben	354 864,05	180 064,75
B.	Verbindlichkeiten	(875 570,98)	(466 990,89)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	(875 570,98)	(466 990,89)
V.	Einlagen und Barmittel	5 398 745,34	15 995 444,41
A.	Sichtguthaben	5 398 745,34	15 995 444,41
B.	Termingelder	0,00	0,00
C.	Sonstige	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	(752 726,51)	(1 182 212,46)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	50,36	2,34
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	(752 776,87)	(1 182 214,80)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT	290 727 229,06	444 548 110,31
A.	Kapital	83 975 664,82	139 890 326,58
B.	Ergebnisbeteiligung	(316 046,58)	1 722 605,07
C.	Vortrag auf neue Rechnung	198 562 817,74	275 152 803,28
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	8 504 793,08	27 782 375,38

2.3. Eventualverbindlichkeiten

		31/12/2022	31/12/2021
		EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	0,00	0,00
A.	Sicherheiten (+/-)	0,00	0,00
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Terminverträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	0,00	0,00
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	0,00	0,00
A.	Aktien	0,00	0,00
B.	Schuldverschreibungen	0,00	0,00

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.4. Gewinn- und Verlustrechnung

		31/12/2022	31/12/2021
		EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	9 533 134,97	28 962 329,57
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	9 843 645,40	29 245 571,96
a.	Aktien	9 843 645,40	29 245 571,96
a.1.	Realisiertes Resultat	(1 066 329,47)	23 609 854,59
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	10 909 974,87	5 635 717,37
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	(310 510,43)	(283 242,39)
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	(310 510,43)	(283 242,39)
b.1.	Realisiertes Resultat	(310 510,43)	(283 242,39)
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	2 159 810,04	3 514 613,30
A.	Dividenden	2 221 776,62	4 088 544,20
B.	Zinsen (+/-)	2 437,94	1,56
b.	Einlagen und Barmittel	2 437,94	1,56
C.	Einlagen und Barmittel	(6 288,57)	(56 064,11)
D.	Swap-Verträge (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	(58 115,95)	(517 868,35)
a.	belgische	0,00	(236 152,15)
b.	ausländische	(58 115,95)	(281 716,20)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	0,18	0,08
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	0,18	0,08
IV.	Betriebliche Aufwendungen	(3 188 152,11)	(4 694 567,57)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	(174 665,54)	(455 577,34)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	(3 745,44)	(1 770,05)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	(214 958,24)	(334 510,33)
Vergütung für die Depotbank - general	(119 160,02)	(206 424,60)	
Vergütung für die Depotbank - Klasse C	(93 837,30)	(125 318,21)	
Vergütung für die Depotbank - Klasse I	(919,66)	(3,61)	
Vergütung für die Depotbank - Klasse R2	(1 041,26)	(2 763,91)	
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	(2 677 271,34)	(3 551 474,77)
a.	Finanzverwaltung	(2 530 873,88)	(3 356 647,19)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	(2 502 329,22)	(3 341 820,44)
a.5.	Finanzverwaltung - Klasse I	(22 991,51)	(85,97)
a.12.	Finanzverwaltung - Klasse R2	(5 553,15)	(14 740,78)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	(146 397,46)	(194 827,58)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	(2 700,00)	(2 700,00)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	(140 756,02)	(187 977,42)
b.5.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse I	(1 379,64)	(4,30)
b.12.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R2	(1 561,80)	(4 145,86)
E.	Verwaltungskosten (-)	(18 217,34)	(22 040,97)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	(3 159,98)	(3 284,11)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	(187,50)	(214,28)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	(52 469,55)	(64 865,42)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	(116 977,26)	(236 936,43)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	73 500,08	(23 893,87)
	Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbte Jahr) Zwischensumme II+III+IV	(1 028 341,89)	(1 179 954,19)
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	8 504 793,08	27 782 375,38
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (Halbte Jahr)	8 504 793,08	27 782 375,38

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

2.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 Dezember 2022 (ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wertpapier	% des Nettovermögen
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente								
Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können								
Amtlich notierte Wertpapiere								
Belgien								
AEDIFICA SA -ACT- /REIT		64 698,00	EUR	75,80	4 904 108,40		1,71%	1,69%
BARCO RG		508 908,00	EUR	23,08	11 745 596,64		4,10%	4,04%
KBC ANCORA CVA		301 609,00	EUR	42,12	12 703 771,08		4,44%	4,37%
KINEPOLIS GROUP SA		71 806,00	EUR	38,78	2 784 636,68		0,97%	0,96%
LOTUS BAKERIES NV		756,00	EUR	6 320,00	4 777 920,00		1,67%	1,64%
WAREHOUSES DE PAUW SCA SICAF		116 970,00	EUR	26,70	3 123 099,00		1,09%	1,07%
Total: Belgien					40 039 131,80		13,99%	13,77%
Schweiz								
BACHEM HLDG N		57 558,00	CHF	79,85	4 654 560,43		1,63%	1,60%
SIG COMBIBLOC GROUP AG		333 152,00	CHF	20,20	6 815 407,88		2,38%	2,34%
TECAN GROUP SA /NAM.		18 112,00	CHF	412,40	7 564 550,46		2,64%	2,60%
VAT GROUP LTD		12 056,00	CHF	252,80	3 086 585,89		1,08%	1,06%
Total: Schweiz					22 121 104,66		7,73%	7,61%
Deutschland (Bundesrepublik)								
CARL ZEISS MEDITEC AG		34 984,00	EUR	117,90	4 124 613,60		1,44%	1,42%
DUERR AG		321 525,00	EUR	31,52	10 134 468,00		3,54%	3,49%
NEMETSCHKE SE		62 322,00	EUR	47,69	2 972 136,18		1,04%	1,02%
STABILUS I		98 370,00	EUR	62,90	6 187 473,00		2,16%	2,13%
SYMRISE AG		16 169,00	EUR	101,65	1 643 578,85		0,57%	0,57%
Total: Deutschland (Bundesrepublik)					25 062 269,63		8,76%	8,62%
Dänemark								
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S		77 535,00	DKK	499,70	5 210 042,89		1,82%	1,79%
SIMCORP A/S		84 654,00	DKK	478,20	5 443 662,77		1,90%	1,87%
TOPDANMARK A/S		142 035,00	DKK	365,40	6 979 078,39		2,44%	2,40%
Total: Dänemark					17 632 784,05		6,16%	6,07%
Spanien								
BANKINTER SA		1 348 751,00	EUR	6,27	8 453 971,27		2,95%	2,91%
LINEA DIRECTA BR		2 053 120,00	EUR	1,03	2 118 819,84		0,74%	0,73%
Total: Spanien					10 572 791,11		3,69%	3,64%
Finnland								
HARVIA PLC		100 352,00	EUR	17,68	1 774 223,36		0,62%	0,61%
Total: Finnland					1 774 223,36		0,62%	0,61%
Frankreich								
ANTIN INF PARTN		69 223,00	EUR	20,30	1 405 226,90		0,49%	0,48%
BIOMERIEUX SA		124 209,00	EUR	97,92	12 162 545,28		4,25%	4,18%
ESKER SA. LYON		21 855,00	EUR	157,30	3 437 791,50		1,20%	1,18%
SEB SA		33 501,00	EUR	78,25	2 621 453,25		0,92%	0,90%
Total: Frankreich					19 627 016,93		6,86%	6,75%
Vereinigtes Königreich								
ADMIRAL GROUP PLC		350 059,00	GBP	21,37	8 431 583,23		2,95%	2,90%
BIG YELLOW GROUP		264 737,00	GBP	11,47	3 422 483,97		1,20%	1,18%
CLOSE BROTHERS GROUP PLC		245 910,00	GBP	10,47	2 901 925,33		1,01%	1,00%

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wertpapier	% des Nettovermögens
CRODA INTERNATIONAL PLC		39 230,00	GBP	66,04	2 920 039,55		1,02%	1,00%
DR. MARTENS RG		654 566,00	GBP	1,91	1 406 176,07		0,49%	0,48%
GRAINGER PLC		1 077 819,00	GBP	2,52	3 061 327,11		1,07%	1,05%
HALMA PLC		461 329,00	GBP	19,74	10 264 109,25		3,59%	3,53%
INTERTEK GROUP PLC		233 583,00	GBP	40,34	10 620 390,54		3,71%	3,65%
JOHNSON MATTHEY PLC		309 893,00	GBP	21,27	7 429 209,71		2,60%	2,56%
PRIM HEALTH /REIT		3 953 688,00	GBP	1,11	4 937 481,89		1,73%	1,70%
RENTOKIL INITIAL PLC		1 071 595,00	GBP	5,08	6 135 610,08		2,14%	2,11%
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		73 088,00	GBP	106,15	8 744 388,37		3,06%	3,01%
TEAM 17 GROUP LIMITED		258 995,00	GBP	4,40	1 284 421,06		0,45%	0,44%
UNITE GROUP PLC/REIT		705 190,00	GBP	9,10	7 232 873,99		2,53%	2,49%
WISE PLC ORD SHS GBP 0.01		219 299,00	GBP	5,63	1 391 086,39		0,49%	0,48%
Total: Vereinigtes Königreich					80 183 106,54		28,02%	27,58%
Irland								
GREENCORE GROUP PLC		2 784 347,00	GBP	0,64	2 013 183,58		0,70%	0,69%
KINGSPAN GROUP PLC		84 197,00	EUR	50,58	4 258 684,26		1,49%	1,46%
Total: Irland					6 271 867,84		2,19%	2,16%
Italien								
AMPLIFON SPA/AFTER SPLIT		51 744,00	EUR	27,82	1 439 518,08		0,50%	0,50%
BFF BK RG SHS		749 640,00	EUR	7,41	5 554 832,40		1,94%	1,91%
FINECOBANK S.P.A		671 247,00	EUR	15,52	10 417 753,44		3,64%	3,58%
ILLIMITY BANK S.P.A.		412 502,00	EUR	6,90	2 846 263,80		0,99%	0,98%
MONCLER S.P.A.		201 866,00	EUR	49,50	9 992 367,00		3,49%	3,44%
TECHNOGYM S.P.A.		488 875,00	EUR	7,15	3 495 456,25		1,22%	1,20%
Total: Italien					33 746 190,97		11,79%	11,61%
Luxemburg (Grossherzogtum)								
GRAND CITY PROPERTIES		482 590,00	EUR	9,19	4 435 002,10		1,55%	1,53%
SHURGARD SELF STORAGE SA		60 252,00	EUR	42,85	2 581 798,20		0,90%	0,89%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum)					7 016 800,30		2,45%	2,41%
Niederlande								
ALFEN N.V.		56 080,00	EUR	84,20	4 721 936,00		1,65%	1,62%
Total: Niederlande					4 721 936,00		1,65%	1,62%
Norwegen								
TOMRA SYS RG		437 059,00	NOK	165,60	6 884 238,37		2,41%	2,37%
Total: Norwegen					6 884 238,37		2,41%	2,37%
Schweden								
CELLAVISION		65 176,00	SEK	229,00	1 342 179,55		0,47%	0,46%
CELLINK RG B		127 596,00	SEK	105,80	1 213 976,16		0,42%	0,42%
MIPS AB		54 689,00	SEK	429,90	2 114 242,80		0,74%	0,73%
RVRC HLDG RG		467 753,00	SEK	35,54	1 494 932,00		0,52%	0,51%
SWECO RG-B		331 015,00	SEK	99,85	2 972 235,22		1,04%	1,02%
THULE GROUP AB		70 675,00	SEK	217,70	1 383 603,58		0,48%	0,48%
Total: Schweden					10 521 169,31		3,68%	3,62%
Total: Amtlich notierte Wertpapiere					286 174 630,87		100,00%	98,43%
Total: Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können					286 174 630,87		100,00%	98,43%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente					286 174 630,87		100,00%	98,43%
II. Einlagen und Barmittel								
Flüssige Mittel und Festgeld								
BELFIUS BANK			GBP		23 001,53			0,01%
BELFIUS BANK			SEK		89 936,20			0,03%
BELFIUS BANK			CHF		24 220,21			0,01%
BELFIUS BANK			NOK		66 592,30			0,02%
BELFIUS BANK			DKK		24 323,23			0,01%

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wertpapier	% des Nettovermögens
BELFIUS BANK		EUR			5 164 501,24			1,78%
BELFIUS BANK		USD			6 170,63			0,00%
				Total - Flüssige Mittel und Festgeld	5 398 745,34			1,86%
				Einlagen und Barmittel	5 398 745,34			1,86%
III.	Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten							
				Sonstige				
				Total - Sonstige	(93 420,64)			(0,03%)
				Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten	(93 420,64)			(0,03%)
IV.	Sonstige							
				Sonstige	(752 726,51)			(0,26%)
V.	Nettovermögen, insgesamt							
					290 727 229,06			100,00%

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)		
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute		12,77%
Immobilien		11,78%
Banken und andere Kreditinstitute		10,54%
Maschinenbau und Industrieanlagen		9,00%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte		8,84%
Textilien, Kleidung und Lederwaren		7,69%
Internet, Software und IT-Dienstleistungen		7,49%
Versicherungen		6,13%
Sonstige Dienstleistungen		4,61%
Elektronik und Halbleiter		3,59%
Sonstige Konsumgüter		2,62%
Edelmetalle und Edelsteine		2,60%
Baustoffe und Bauindustrie		2,53%
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke		2,37%
Biotechnologie		2,24%
Hypotheken- und Finanzierungsvehikel (MBS, ABS)		2,16%
Chemie		1,59%
Hotels und Gaststätten, Freizeit		0,97%
Sonstige		0,47%
Total:		100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)		
Vereinigtes Königreich		28,02%
Belgien		13,99%
Italien		11,79%
Deutschland (Bundesrepublik)		8,76%
Schweiz		7,73%
Frankreich		6,86%
Dänemark		6,16%
Spanien		3,69%
Schweden		3,68%
Luxemburg (Grossherzogtum)		2,45%
Norwegen		2,41%
Irland		2,19%
Niederlande		1,65%
Finnland		0,62%
Total:		100,00%

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)	EUR	51,30%
	GBP	28,72%
	CHF	7,73%
	DKK	6,16%
	SEK	3,68%
	NOK	2,41%
	Total:	100,00%

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

	1. Halbjahr
Käufe	34 056 302,66
Verkäufe	85 103 433,35
Total 1	119 159 736,01
Zeichnungen	9 481 240,21
Rückzahlungen	54 850 828,75
Total 2	64 332 068,96
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen	318 198 635,06
Rotationsprozentsatz	17,23%
Verbesserter Rotationsprozentsatz	17,27%

Eine Zahl nahe bei 0 % weist darauf hin, 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 Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

2.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögen

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/12/2022

Zeitraum			Zeichnungen	Rückzahlungen	Ende des Zeitraumes
30/06/2021	Klasse C	Ausschüttung	92 679,32	16 864,98	160 112,76
		Thesaurierung	51 494,86	20 179,96	187 288,98
	Klasse I	Thesaurierung	0,00	0,00	6,40
		Thesaurierung	240,00	27,00	3 248,69
	Klasse R2	Ausschüttung	6 503,00	4 624,97	35 483,04
		Thesaurierung	0,00	131,06	0,00
	Klasse Z	Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
	Total				386 139,88
30/06/2022	Klasse C	Ausschüttung	57 137,77	46 957,51	170 293,02
		Thesaurierung	34 727,20	23 116,84	198 899,34
	Klasse I	Thesaurierung	2 113,00	0,00	2 119,40
		Thesaurierung	715,00	172,57	3 791,13
	Klasse R2	Ausschüttung	2 535,00	5 887,49	32 130,55
		Thesaurierung	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z	Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
	Total				407 233,42
31/12/2022	Klasse C	Ausschüttung	5 648,23	33 805,35	142 135,91
		Thesaurierung	5 185,18	27 204,21	176 880,31
	Klasse I	Thesaurierung	0,00	0,00	2 119,40
		Thesaurierung	0,00	173,00	3 618,13
	Klasse R2	Ausschüttung	685,00	20 701,73	12 113,81
		Thesaurierung	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z	Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
	Total				336 867,55

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

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

Zeitraum			Zeichnungen	Rückzahlungen
30/06/2021	Klasse C	Ausschüttung	71 713 646,22	11 907 243,73
		Thesaurierung	60 088 578,70	20 729 818,72
	Klasse I	Thesaurierung	0,00	0,00
		Thesaurierung	51 571,20	4 562,19
	Klasse R2	Ausschüttung	1 250 817,70	954 126,09
		Thesaurierung	0,00	287 655,13
30/06/2022	Klasse C	Ausschüttung	47 826 449,92	37 230 990,42
		Thesaurierung	44 335 468,08	28 194 524,87
	Klasse I	Thesaurierung	5 124 912,46	0,00
		Thesaurierung	157 392,95	38 213,52
	Klasse R2	Ausschüttung	580 894,55	1 266 216,40
		Thesaurierung	0,00	0,00
31/12/2022	Klasse C	Ausschüttung	3 868 790,19	22 628 514,15
		Thesaurierung	5 483 144,27	28 211 203,37
	Klasse I	Thesaurierung	0,00	0,00
		Thesaurierung	0,00	35 191,66
	Klasse R2	Ausschüttung	129 305,75	3 975 919,57
		Thesaurierung	0,00	0,00
	Klasse Z	Ausschüttung	0,00	0,00

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

Zeitraum				pro Anteile
30/06/2021	378 349 068,70	Klasse C	Ausschüttung	836,39
			Thesaurierung	1 258,46
		Klasse I	Thesaurierung	2 541,22
			Thesaurierung	231,61
		Klasse R2	Ausschüttung	224,58
			Thesaurierung	0,00
30/06/2022	329 983 891,02	Klasse C	Ausschüttung	672,74
			Thesaurierung	1 027,57
		Klasse I	Thesaurierung	2 090,59
			Thesaurierung	191,59
		Klasse R2	Ausschüttung	183,01
			Thesaurierung	0,00
31/12/2022	290 727 229,06	Klasse C	Ausschüttung	676,36
			Thesaurierung	1 057,51
		Klasse I	Thesaurierung	2 159,34
			Thesaurierung	198,54
		Klasse R2	Ausschüttung	185,37
			Thesaurierung	0,00
	Klasse Z	Ausschüttung	0,00	

2.5.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

Klasse	CAP	1 jahr	3 jahr	5 jahr	10 jahr	seit dem Start
C	CAP	(21,52%)	2,69%	4,99%	9,98%	6,95%
I	CAP	(20,94%)	3,47%	5,82%	-	9,34%
R2	CAP	(20,46%)	4,04%	-	-	5,79%

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

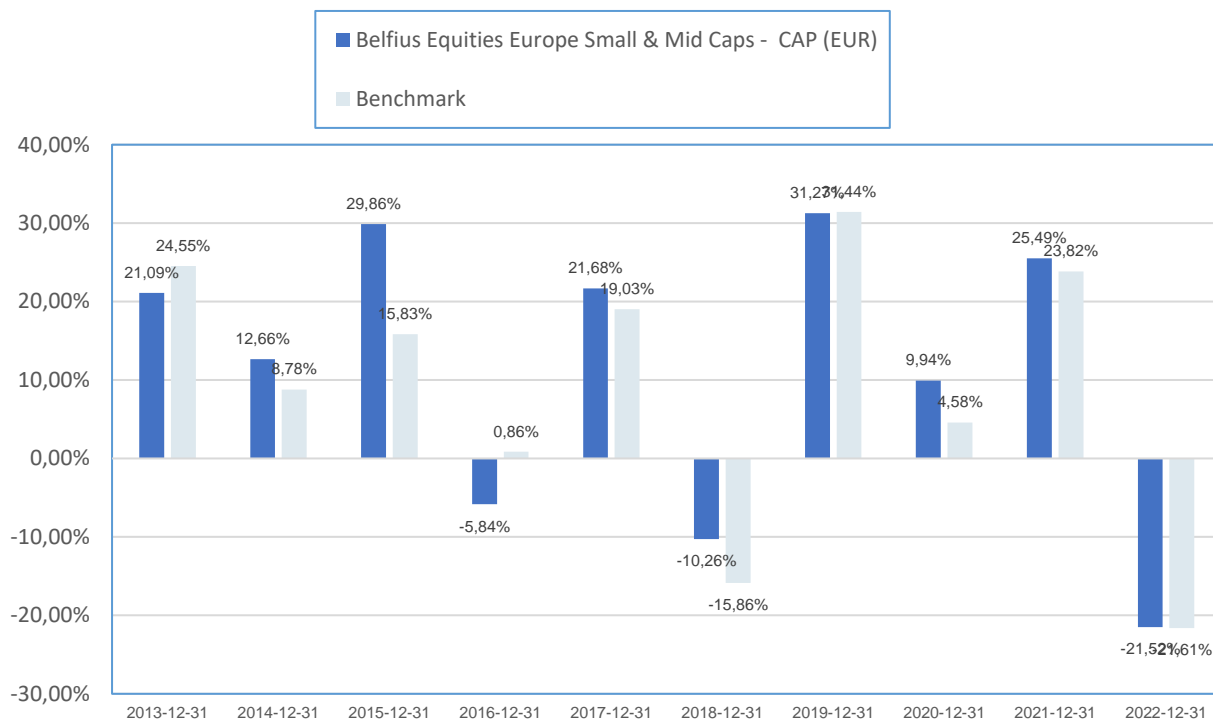
2.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Stabdiagramm

Klasse C (CAP)

Erstellungsdatum : 1998

Jahresleistung 31 Dezember 2022



Einzelheiten zur Benchmark finden Sie unter Punkt 2.1.7 Index(e) und Benchmark(s).

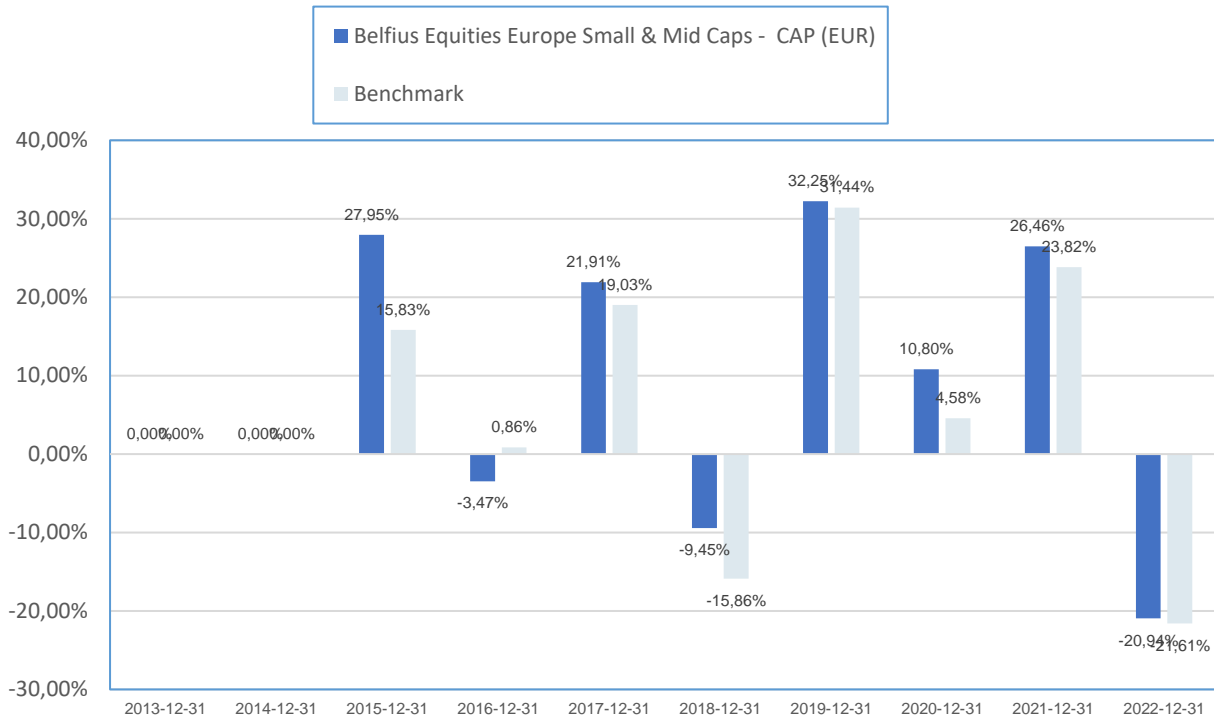
Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Klasse I (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Jahresleistung 31 Dezember 2022

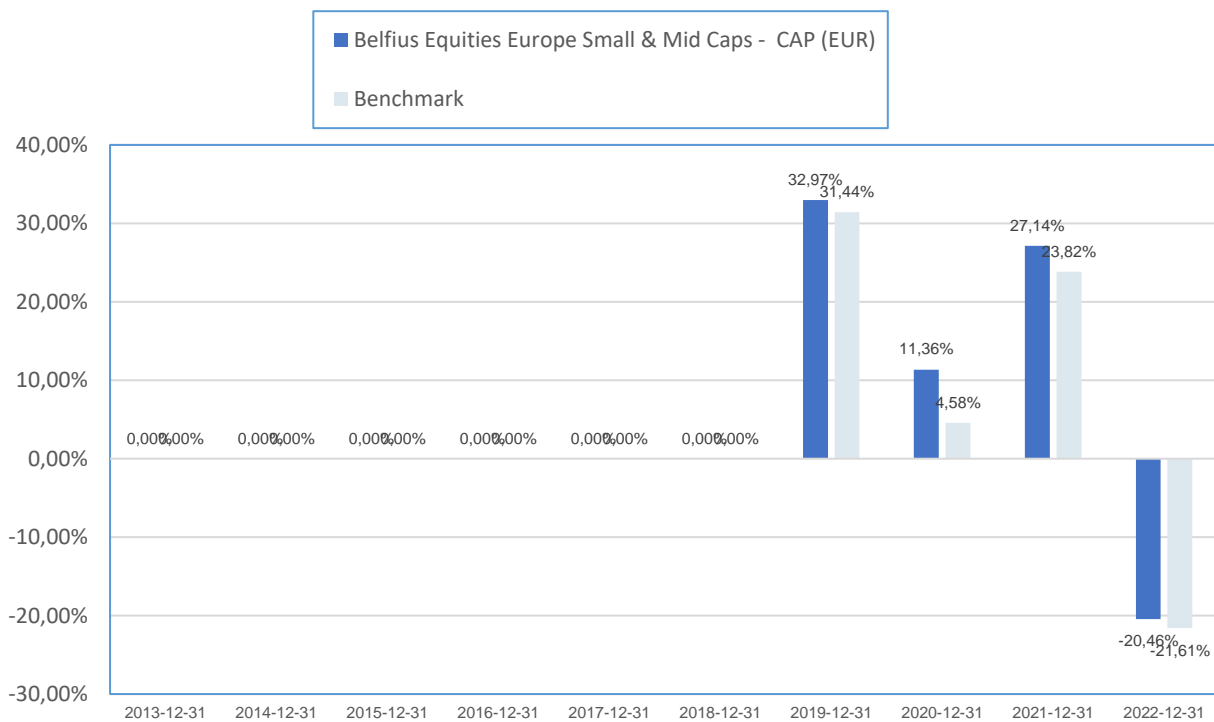


Einzelheiten zur Benchmark finden Sie unter Punkt 2.1.7 Index(e) und Benchmark(s).

Klasse R2 (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Jahresleistung 31 Dezember 2022



Einzelheiten zur Benchmark finden Sie unter Punkt 2.1.7 Index(e) und Benchmark(s).

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Klasse Z (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Da diese Klasse weniger als ein Jahr besteht oder nicht aktiv ist, kann das Balkendiagramm nicht angezeigt werden.

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.

2.5.5. Kosten

(ausgedrückt in %)

Gesamtkostenquote		
Klasse C	BE0948878245	1,93%
Klasse C	BE0948877239	1,94%
Klasse I	BE6253613234	1,20%
Klasse R2	BE6286738719	0,63%
Klasse R2	BE6286737703	0,60%
Klasse Z	BE6286739725	-
Klasse 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.

Bestehen von Fee-Sharing-Vereinbarungen :

Die Gebührenteilung hat keinen Einfluss auf die Höhe der Verwaltungsgebühr, die der Fonds an die Verwaltungsgesellschaft zahlt. Diese Verwaltungsgebühr unterliegt den in der Satzung festgelegten Beschränkungen. Diese Begrenzungen können nur nach Genehmigung durch die Generalversammlung geändert werden.

Im Berichtsjahr gab Belfius Investment Partners die Verwaltungsgebühr in Höhe von 93 % weiter.

2.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2022

2.6.1. 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^o 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 Verwaltung zum Jahreszinssatz von 1,00%
- 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 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 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. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2022 ((Fortsetzung))

2.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
393 444,12 EUR
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse I)
3 940,87 EUR
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R2)
796,81 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
27 541,09 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse I)
283,74 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R2)
253,99 EUR
 - Vermittlungsvergütung
1 450,00 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
14 754,14 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse I)
157,64 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R2)
149,42 EUR
 - Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
2 481,93 EUR
 - Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
307 523,12 EUR
- Für eine Gesamtzahl von
752 776,87 EUR

3. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

3.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

3.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds Immo 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 für die Klasse C KAP und C DIS.

Die Aktien der Klasse Lock KAP werden vertrieben seit 14. Februar 2011 zum Preis des C KAP-Anteils am Tag der Zeichnung.

Die Aktien der Klasse R2 KAP und DIS werden vertrieben seit 1. September 2016. Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 150 EUR festgesetzt

Am 04.03.2020 wurde die Klasse I gestoppt.

3.1.2. Finanzverwaltung des Portfolios

Belfius Investment Partners S.A.

Place Rogier 11

1210 Bruxelles

Société anonyme

3.1.3. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam

Route d'Arlon 19-21 - 8009 Strassen

Grand Duché du Luxembourg

3.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.

Place Rogier 11, 1210 Brüssel

3.1.5. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

3.1.6. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel des Teilfonds

Anhand eines diskretionären Ansatzes beabsichtigt der Teilfonds, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an der Entwicklung des Marktes für in Europa notierte Aktien von Immobiliengesellschaften teilzuhaben.

Anlagepolitik des Teilfonds

▪ Zulässige Anlagekategorien:

Das Teilfondsvermögen wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere, wie beispielsweise Anlagezertifikate oder Optionsscheine, investiert.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlagekategorien investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind,

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 überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Immobiliengesellschaften mit Sitz und/oder Tätigkeitsschwerpunkt in Europa investiert.

»Europa« umfasst in dieser Bedeutung die Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die Schweiz, Norwegen und das Vereinigte Königreich.

Als Immobiliengesellschaften gelten in diesem Zusammenhang solche Unternehmen, die einen wesentlichen Teil ihres Umsatzes insbesondere aus Investitionstätigkeiten oder Entwicklungen in den Bereichen Büro-, Wohn-, Handels- oder Gewerbeimmobilien generieren.

▪ Zugelassene Geschäfte mit derivativen Finanzinstrumenten:

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

0. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

3.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Devisengeschäfte. Dies ist sowohl zu Anlage- als auch zu Absicherungszwecken möglich. Die Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass derivative Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Instrumente.

▪ Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung des Währungsrisikos:
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 jedoch der Nettoinventarwert entwickelt, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) ungewiss. Angesichts dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden.

Soziale, ethische und ökologische Kriterien:

Dieser Teilfonds verfolgt kein nachhaltiges Investitionsziel und bewirbt gezielt keine ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Sinne der SFDR-Verordnung.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Der Fonds berücksichtigt die wichtigsten negativen Auswirkungen (IAP) auf die Nachhaltigkeit aus einem oder mehreren der folgenden möglichen Gründe nicht:

- Alle oder einige der emittierenden Unternehmen stellen keine ausreichenden IAP-Daten zur Verfügung,
- das IAP-Element nicht als vorherrschendes Element im Anlageprozess betrachtet wird,
- er Derivate verwendet, bei denen die Behandlung von PAI-Elementen noch nicht definiert und standardisiert ist".

0. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

3.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

3.1.7. Index(s) und Benchmark(s)

Nicht zutreffend.

3.1.8. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Die europäischen Immobilienaktien entwickelten sich im Berichtszeitraum enttäuschend und fielen um 37,04 %. Damit schneiden sie deutlich schlechter ab als europäische Aktien (-10,64 %). Die starke Erholung der Wirtschaft in Verbindung mit einer höheren Inflation führte zu einer weiteren Erhöhung des Zinssatzes. Zumal nun auch die Zentralbanken mit Zinserhöhungen auf die Bremse getreten sind. Erste Anzeichen für positive Auswirkungen der Mietindexierung wurden von Befürchtungen über höhere Finanzierungskosten (Zinsen) für Immobilienunternehmen und Auswirkungen der Inflation auf die Baukosten für neue Immobilienprojekte überschattet. Angesichts der hohen Bewertung von Immobilienportfolios (und damit niedriger Mietrenditen) ergeben sich mit höheren Zinsen alternative Anlagemöglichkeiten mit geringerem Risiko. Das kann zu niedrigeren Portfoliobewertungen führen. Vor allem die Immobiliensegmente bzw. Unternehmen mit überdurchschnittlich hoher Verschuldung und/oder Prämienbewertung gerieten dadurch unter Druck. Büros (-26,45 %) und Retail (-8,31 %) konnten noch von der Value-Rotation profitieren und den Schaden begrenzen, während Wohnimmobilien (-47,09 %) und Logistik (-45,201 %) am stärksten betroffen waren.

Der Logistiksektor, in dem wir von dem Angebot für VIB Vermögen profitierten, wurde durch die Verkäufe von Segro und CTP (wichtiges Exposure in Ländern rund um die Ukraine) weiter verringert. Aufgrund der niedrigen Mietrenditen in einer Zeit steigender Zinsen und möglicher Finanzierungsrisiken wurden die Positionen in Vonovia und Grand City (deutsche Wohnimmobilien) reduziert. Nach dem Auf und Ab bei Orpea haben wir die Kurskorrektur genutzt, um Aedifica und Cofinimmo zu stärken. Das Retail-Exposure wurde durch Positionen in Unibail und Klepierre erhöht, und im Bürobereich kauften wir bei British Land und Merlin Properties (Spanien) hinzu.

Unsere Strategie performt besser als der EPRA Europe. Die Reduzierung der (deutschen) Wohnimmobilien und die Umschichtung in Retail- und Büroimmobilien (Großbritannien) sowie die Konzentration auf Unternehmen mit niedrigeren Verschuldungsgraden (begrenzte Exposure in skandinavischen Unternehmen) bilden die Grundlage.

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

3.1.9. Künftige Politik

In unserem Hauptszenario steigt das Risiko einer Rezession. Die hohe Inflation zwingt die Zentralbanken zu drastischen Zinserhöhungen.

In diesem Umfeld werden die europäischen Immobilienwerte wahrscheinlich einerseits durch das Mietwachstum aufgrund der Indexierung und andererseits durch teurere Finanzierungen und ein langsames Wachstum beeinflusst werden. Das Risiko weiterer Abschreibungen auf den Portfoliowert bleibt bestehen und damit auch die Möglichkeit von Kapitalerhöhungen. Gesundheitsimmobilien und Logistik können dieses schwierige Marktumfeld am besten überstehen, weil Angebot und Nachfrage besser aufeinander abgestimmt sind. Aber ihre Bewertung ist nicht gerade günstig. Wohnimmobilien hingegen sind günstig bewertet, aber der hohe finanzielle Leverage ist ein Schwachpunkt. Geschäfts- und Büroräume sind besonders konjunkturanfällig und haben sich gerade erst von der Pandemie erholt. Die Aktienauswahl konzentriert sich weiterhin auf Unternehmen mit starken Bilanzen, die am meisten von Mietindexierungen profitieren und einen ausreichenden Cashflow generieren können, um den Finanzierungsbedarf zu decken.

3.1.10. 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

Belfius Equities Immo

3.2. Bilanz

		31/12/2022	31/12/2021
		EUR	EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA	15 957 661,45	25 940 931,44
I.	Anlagevermögen	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	15 816 216,22	25 941 188,03
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	15 364 135,73	25 395 669,62
a.	Aktien	15 364 135,73	25 395 669,62
a.1.	Aktien	15 364 135,73	25 395 669,62
D.	Sonstige Wertpapiere	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	452 080,49	545 518,41
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	0,00	0,00
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	0,00	0,00
A.	Forderungen	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	53 907,04	46 416,37
A.	Forderungen	72 557,63	143 122,94
a.	Ausstehende Beträge	53 845,09	125 501,60
b.	Steuerguthaben	18 712,54	17 621,34
B.	Verbindlichkeiten	(18 650,59)	(96 706,57)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	(18 650,38)	(96 706,34)
c.	Sonstige Forderungen (-)	(0,21)	(0,23)
V.	Einlagen und Barmittel	130 602,61	18 752,08
A.	Sichtguthaben	130 602,61	18 752,08
B.	Termingelder	0,00	0,00
C.	Sonstige	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	(43 064,42)	(65 425,04)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	0,00	0,00
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	(43 064,42)	(65 425,04)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT	15 957 661,45	25 940 931,44
A.	Kapital	2 555 367,51	2 924 816,63
B.	Ergebnisbeteiligung	(127 870,87)	(89 027,06)
C.	Vortrag auf neue Rechnung	16 071 813,04	21 430 297,82
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	(2 541 648,23)	1 674 844,05

3.3. Eventualverbindlichkeiten

		31/12/2022	31/12/2021
		EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	0,00	0,00
A.	Sicherheiten (+/-)	0,00	0,00
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Terminverträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	0,00	0,00
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	0,00	0,00
A.	Aktien	0,00	0,00
B.	Schuldverschreibungen	0,00	0,00

Belfius Equities Immo

3.4. Gewinn- und Verlustrechnung

	31/12/2022	31/12/2021
	EUR	EUR
I. Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	(2 540 423,23)	1 693 463,68
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	(2 420 743,60)	1 608 042,86
a. Aktien	(2 420 743,60)	1 608 042,86
a.1. Realisiertes Resultat	(229 698,92)	1 034 693,72
a.2. Nicht Realisiertes Resultat	(2 191 044,68)	573 349,14
D. Sonstige Wertpapiere	0,00	25,98
a. Realisiertes Resultat	0,00	25,98
E. Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	(113 934,20)	83 565,66
a. Realisiertes Resultat	0,00	6 242,25
b. Nicht Realisiertes Resultat	(113 934,20)	77 323,41
F. Nachgeordnete Finanzinstrumente	0,00	0,00
G. Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	0,00	0,00
H. Devisenpositionen und Devisengeschäfte	(5 745,43)	1 829,18
b. Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	(5 745,43)	1 829,18
b.1. Realisiertes Resultat	(5 745,43)	1 829,18
II. Anlageerträge und -aufwendungen	164 654,00	236 716,78
A. Dividenden	213 062,94	276 686,72
B. Zinsen (+/-)	96,77	0,00
b. Einlagen und Barmittel	96,77	0,00
C. Einlagen und Barmittel	(1 206,24)	(659,59)
D. Swap-Verträge (+/-)	0,00	0,00
E. Quellensteuer (-)	(47 299,47)	(39 310,35)
a. belgische	(4 374,95)	(16 096,30)
b. ausländische	(42 924,52)	(23 214,05)
F. Sonstige Erträge aus Anlagen	0,00	0,00
III. Sonstige Aufwendungen	0,07	0,09
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	0,07	0,09
IV. Betriebliche Aufwendungen	(165 879,07)	(255 336,50)
A. Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	(5 316,53)	(10 254,17)
B. Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	(440,55)	(290,87)
C. Vergütung für die Depotbank (-)	(9 314,74)	(14 265,78)
Vergütung für die Depotbank - general	(4 138,26)	(6 194,27)
Vergütung für die Depotbank - Klasse C	(5 013,63)	(7 731,79)
Vergütung für die Depotbank - Klasse L	(35,63)	(130,75)
Vergütung für die Depotbank - Klasse R2	(127,22)	(208,97)
D. Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	(137 332,21)	(212 416,11)
a. Finanzverwaltung	(126 867,39)	(197 608,69)
a.2. Finanzverwaltung - Klasse C	(125 341,25)	(193 295,32)
a.7. Finanzverwaltung - Klasse L	(890,20)	(3 268,62)
a.12. Finanzverwaltung - Klasse R2	(635,94)	(1 044,75)
b. Administrative und buchhalterische Verwaltung	(10 464,82)	(14 807,42)
b.1. Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	(2 700,00)	(2 700,00)
b.2. Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	(7 520,48)	(11 597,79)
b.7. Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse L	(53,57)	(196,17)
b.12. Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R2	(190,77)	(313,46)
E. Verwaltungskosten (-)	(1 973,41)	(161,16)
F. Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	(801,16)	(439,48)
G. Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	(187,50)	(214,29)
H. Leistungen und sonstige Güter (-)	(5 382,18)	(7 601,95)
I. Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	0,00	0,00
J. Steuern	(6 312,92)	(12 037,35)
K. Sonstige Aufwendungen (-)	1 182,13	2 344,66
Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II+III+IV	(1 225,00)	(18 619,63)
V. Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	(2 541 648,23)	1 674 844,05
VI. Steuern vom Einkommen und Ertrag	0,00	0,00
VII. Jahresergebnis (HalbJahr)	(2 541 648,23)	1 674 844,05

Belfius Equities Immo

3.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

3.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 Dezember 2022 (ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wertpapier	% des Nettovermögen
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente								
Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können								
Amtlich notierte Wertpapiere								
Belgien								
AEDIFICA SA -ACT- /REIT		6 082,00	EUR	75,80	461 015,60		2,91%	2,89%
COFINIMMO SA		5 547,00	EUR	83,70	464 283,90		2,94%	2,91%
MONTEA NV		5 517,00	EUR	66,60	367 432,20		2,32%	2,30%
RETAIL ESTATES ACT / REIT		7 575,00	EUR	62,00	469 650,00		2,97%	2,94%
VGP SA		4 416,00	EUR	77,80	343 564,80		2,17%	2,15%
WAREHOUSES DE PAUW SCA SICAF		17 548,00	EUR	26,70	468 531,60		2,96%	2,94%
XIOR STUDENT HOUSING /REIT		16 315,00	EUR	28,90	471 503,50		2,98%	2,95%
Total: Belgien					3 045 981,60		19,26%	19,09%
Schweiz								
INVESTIS HOLDING LTD		1 218,00	CHF	101,50	125 202,04		0,79%	0,78%
PSP SWISS PROPERTY/NAM.		924,00	CHF	108,50	101 531,26		0,64%	0,64%
Total: Schweiz					226 733,30		1,43%	1,42%
Deutschland (Bundesrepublik)								
LEG IMMOBILIEN SE		7 204,00	EUR	60,86	438 435,44		2,77%	2,75%
TAG IMMOBILIEN AG		43 428,00	EUR	6,04	262 522,26		1,66%	1,65%
VONOVIA SE /NAMEN		48 286,00	EUR	22,02	1 063 257,72		6,72%	6,66%
Total: Deutschland (Bundesrepublik)					1 764 215,42		11,15%	11,06%
Spanien								
INMOB COL /REIT		63 018,00	EUR	6,01	378 738,18		2,39%	2,37%
MERL SOCIMI /REIT		51 660,00	EUR	8,78	453 316,50		2,87%	2,84%
Total: Spanien					832 054,68		5,26%	5,21%
Finnland								
KOJAMO PLC		32 447,00	EUR	13,80	447 768,60		2,83%	2,81%
Total: Finnland					447 768,60		2,83%	2,81%
Frankreich								
ALTAREA		3 399,00	EUR	126,20	428 953,80		2,71%	2,69%
ARGAN		5 957,00	EUR	75,80	451 540,60		2,85%	2,83%
COVIVIO ACT		8 504,00	EUR	55,45	471 546,80		2,98%	2,95%
GECINA ACT		5 840,00	EUR	95,15	555 676,00		3,51%	3,48%
ICADE SA		8 432,00	EUR	40,24	339 303,68		2,15%	2,13%
KLEPIERRE		21 587,00	EUR	21,53	464 768,11		2,94%	2,91%
UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD /REIT		10 131,00	EUR	48,63	492 670,53		3,11%	3,09%
Total: Frankreich					3 204 459,52		20,26%	20,08%
Vereinigtes Königreich								
BRITISH LAND CO PLC R.E.I.T		96 318,00	GBP	3,95	428 921,53		2,71%	2,69%
DERWENT LONDON PLC REIT		16 831,00	GBP	23,68	449 215,75		2,84%	2,82%
GRAINGER PLC		149 847,00	GBP	2,52	425 610,13		2,69%	2,67%
GREAT PORTL /REIT		54 702,00	GBP	4,95	305 191,03		1,93%	1,91%
LAND SEC /REIT		61 420,00	GBP	6,21	430 174,26		2,72%	2,70%
PRIM HEALTH /REIT		181 792,00	GBP	1,11	227 027,20		1,44%	1,42%
SEGRO PLC /REIT		84 964,00	GBP	7,64	731 247,22		4,62%	4,58%
UNITE GROUP PLC/REIT		45 265,00	GBP	9,10	464 266,43		2,94%	2,91%
Total: Vereinigtes Königreich					3 461 653,55		21,89%	21,69%
Luxemburg (Grossherzogtum)								

Belfius Equities Immo

3.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wertpapier	% des Nettovermögens
AROUNDTOWN S.A.		175 760,00	EUR	2,18	383 684,08		2,43%	2,40%
GRAND CITY PROPERTIES		18 954,00	EUR	9,19	174 187,26		1,10%	1,09%
SHURGARD SELF STORAGE SA		10 409,00	EUR	42,85	446 025,65		2,82%	2,80%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum)					1 003 896,99		6,35%	6,29%
Niederlande								
CPT BR RG		25 950,00	EUR	11,04	286 488,00		1,81%	1,80%
Total: Niederlande					286 488,00		1,81%	1,80%
Norwegen								
ENTRA ASA /REIT		19 728,00	NOK	105,80	198 529,12		1,26%	1,24%
Total: Norwegen					198 529,12		1,26%	1,24%
Schweden								
CASTELLUM AB GOTHENBURG		40 121,00	SEK	126,25	455 502,29		2,88%	2,85%
CATENA AB		12 501,00	SEK	388,60	436 852,66		2,76%	2,74%
Total: Schweden					892 354,95		5,64%	5,59%
Total: Amtlich notierte Wertpapiere					15 364 135,73		97,14%	96,28%
Total: Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können					15 364 135,73		97,14%	96,28%
Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl								
Aktien								
Irland								
ISHARES UK PROPERTY UCITS ETF	3	89 163,00	GBP	4,50	452 080,49	0,11%	2,86%	2,83%
Total: Irland					452 080,49		2,86%	2,83%
Total: Aktien					452 080,49		2,86%	2,83%
Total: Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl					452 080,49		2,86%	2,83%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente					15 816 216,22		100,00%	99,11%
II. Einlagen und Barmittel								
Flüssige Mittel und Festgeld								
BELFIUS BANK			USD		878,37			0,01%
BELFIUS BANK			GBP		6 142,88			0,04%
BELFIUS BANK			CHF		4 395,24			0,03%
BELFIUS BANK			NOK		55 867,22			0,35%
BELFIUS BANK			EUR		59 299,42			0,37%
BELFIUS BANK			SEK		4 019,48			0,03%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld					130 602,61			0,82%
Einlagen und Barmittel					130 602,61			0,82%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten								
Sonstige								
Total - Sonstige					53 907,04			0,34%
Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten					53 907,04			0,34%
IV. Sonstige								
Sonstige					(43 064,42)			(0,27%)
V. Nettovermögen, insgesamt					15 957 661,45			100,00%

(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.

Belfius Equities Immo

3.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)	Immobilien	95,33%
	Investmentfonds und Vorsorgeeinrichtungen	2,86%
	Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute	1,81%
	Total:	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)	Vereinigtes Königreich	21,89%
	Frankreich	20,26%
	Belgien	19,26%
	Deutschland (Bundesrepublik)	11,15%
	Luxemburg (Grossherzogtum)	6,35%
	Schweden	5,64%
	Spanien	5,26%
	Irland	2,86%
	Finnland	2,83%
	Niederlande	1,81%
	Schweiz	1,43%
	Norwegen	1,26%
	Total:	100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)	EUR	66,92%
	GBP	24,75%
	SEK	5,64%
	CHF	1,43%
	NOK	1,26%
	Total:	100,00%

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

	1. Halbjahr
Käufe	2 436 587,90
Verkäufe	1 701 635,86
Total 1	4 138 223,76
Zeichnungen	1 876 429,81
Rückzahlungen	1 435 345,07
Total 2	3 311 774,88
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen	17 066 762,65
Rotationsprozentsatz	4,84%
Verbesserter Rotationsprozentsatz	4,97%

Eine Zahl nahe bei 0 % weist darauf hin, 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 Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

3.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögen

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/12/2022

Zeitraum		Zeichnungen	Rückzahlungen	Ende des Zeitraumes			
30/06/2021	Klasse C	Thesaurierung	1 112,84	2 743,74			
		Ausschüttung	4 314,14	3 545,11			
	Klasse I	Thesaurierung	0,00	0,00			
		Ausschüttung	71,26	131,65			
	Klasse R2	Thesaurierung	0,00	0,00			
		Ausschüttung	0,00	64,04			
			9 845,84	14 943,24	291,24	0,00	3 848,00

Belfius Equities Immo

3.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

		Total			28 928,31
30/06/2022	Klasse C	Thesaurierung	671,06	1 575,49	8 941,41
		Ausschüttung	1 768,59	2 797,85	13 913,98
	Klasse I	Thesaurierung	0,00	0,00	0,00
	Klasse L	Thesaurierung	53,86	136,13	208,96
	Klasse R2	Thesaurierung	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung	0,00	430,00	3 418,00
		Total			26 482,35
31/12/2022	Klasse C	Thesaurierung	1 849,61	755,17	10 035,85
		Ausschüttung	425,78	1 124,47	13 215,28
	Klasse I	Thesaurierung	0,00	0,00	0,00
	Klasse L	Thesaurierung	5,40	168,85	45,51
	Klasse R2	Thesaurierung	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung	0,00	0,00	3 418,00
		Total			26 714,64

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

Zeitraum		Zeichnungen		Rückzahlungen
30/06/2021	Klasse C	Thesaurierung	1 315 883,39	3 245 852,88
		Ausschüttung	2 974 669,92	2 480 971,40
	Klasse I	Thesaurierung	0,00	0,00
	Klasse L	Thesaurierung	85 008,15	155 477,67
	Klasse R2	Thesaurierung	0,00	0,00
		Ausschüttung	0,00	9 164,19
30/06/2022	Klasse C	Thesaurierung	902 014,23	2 156 011,30
		Ausschüttung	1 390 383,52	2 179 548,08
	Klasse I	Thesaurierung	0,00	0,00
	Klasse L	Thesaurierung	75 631,27	167 472,84
	Klasse R2	Thesaurierung	0,00	0,00
		Ausschüttung	0,00	75 148,05
31/12/2022	Klasse C	Thesaurierung	1 643 243,28	713 102,67
		Ausschüttung	228 194,96	579 042,67
	Klasse I	Thesaurierung	0,00	0,00
	Klasse L	Thesaurierung	4 991,90	143 199,73
	Klasse R2	Thesaurierung	0,00	0,00
		Ausschüttung	0,00	0,00

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

Zeitraum		pro Anteile		
30/06/2021	25 919 978,10	Klasse C	Thesaurierung	1 342,06
			Ausschüttung	780,02
		Klasse I	Thesaurierung	0,00
		Klasse L	Thesaurierung	1 328,51
		Klasse R2	Thesaurierung	0,00
		Ausschüttung	172,37	
30/06/2022	18 281 145,04	Klasse C	Thesaurierung	1 047,08
			Ausschüttung	592,84
		Klasse I	Thesaurierung	0,00
		Klasse L	Thesaurierung	1 035,53
		Klasse R2	Thesaurierung	0,00
		Ausschüttung	132,72	
31/12/2022	15 957 661,45	Klasse C	Thesaurierung	899,32
			Ausschüttung	492,76
		Klasse I	Thesaurierung	0,00
		Klasse L	Thesaurierung	890,14
		Klasse R2	Thesaurierung	0,00
		Ausschüttung	111,08	

Belfius Equities Immo

3.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

3.5.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

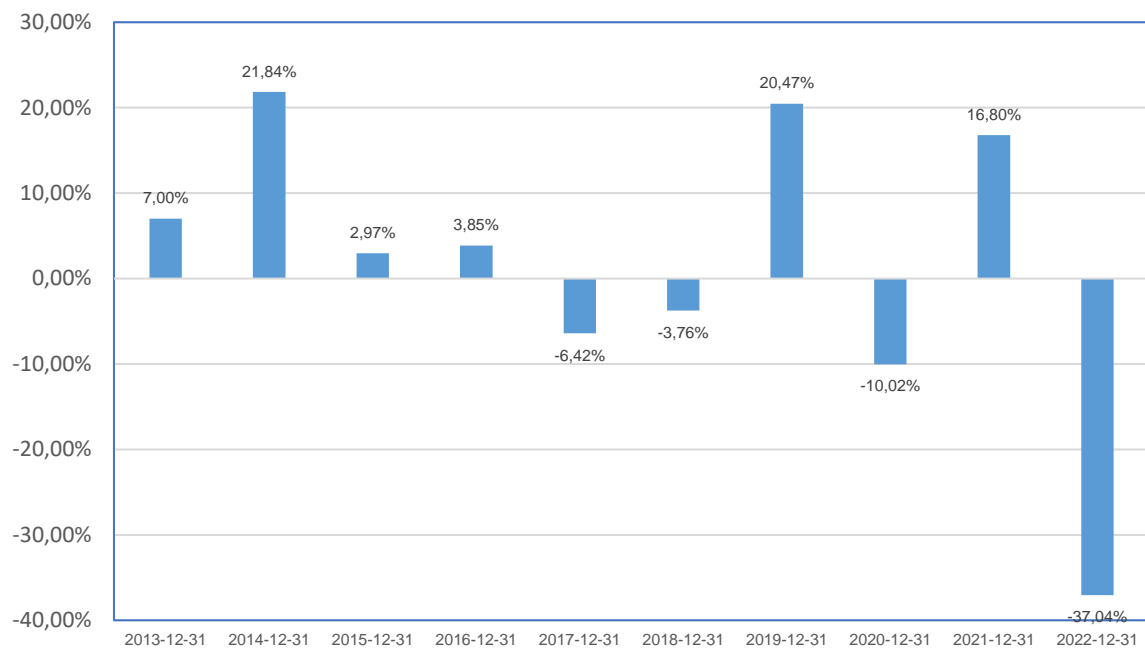
Klasse	CAP	1 Jahr	3 Jahr	5 Jahr	10 Jahr	seit dem Start
C	CAP	(37,04%)	(12,86%)	(5,16%)	0,01%	3,03%
L	CAP	(37,01%)	(12,90%)	(5,22%)	(0,08%)	0,43%
R2	DIS	(36,29%)	(11,84%)	-	-	(4,28%)

Stabdiagramm

Klasse C (CAP)

Erstellungsdatum : 2003

■ Belfius Equities Immo CAP (EUR)



Klasse I (CAP)

Erstellungsdatum : 2008

Da diese Klasse weniger als ein Jahr besteht oder nicht aktiv ist, kann das Balkendiagramm nicht angezeigt werden.

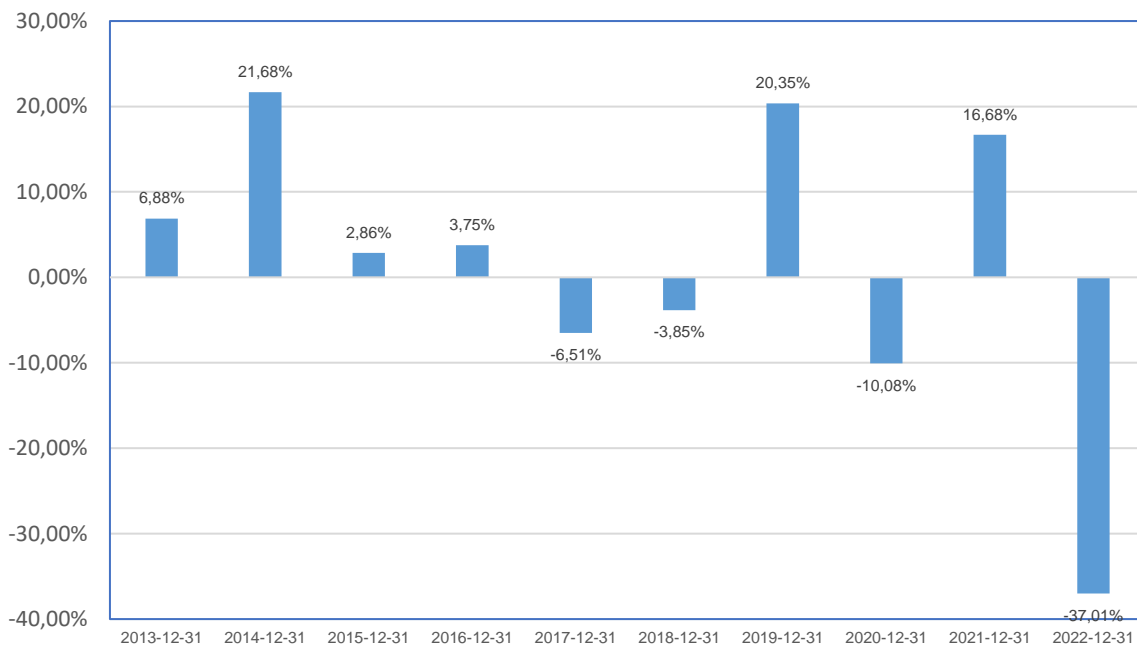
Belfius Equities Immo

3.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Klasse L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

■ Belfius Equities Immo CAP (EUR)



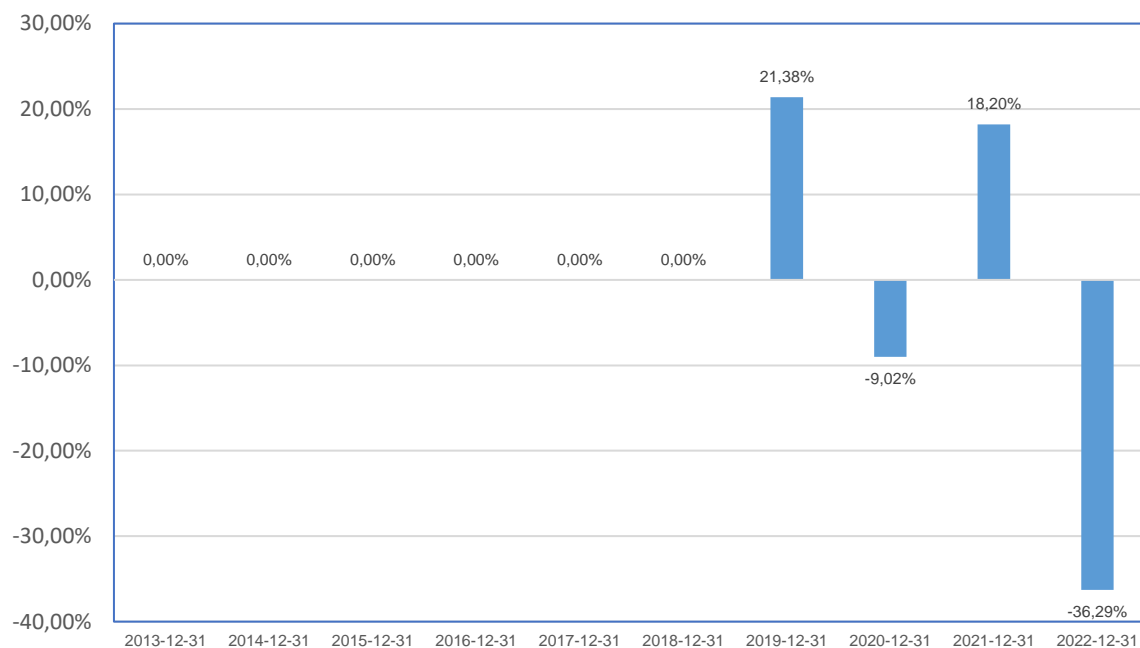
Belfius Equities Immo

3.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Klasse R2 (DIS)

Erstellungsdatum : 2016

■ Belfius Equities Immo DIS (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.

3.5.5. Kosten

(ausgedrückt in %)

Gesamtkostenquote		
Klasse C	BE0940608962	1,94%
Klasse C	BE0940607956	1,95%
Klasse L	BE6214508093	1,98%
Klasse R2	BE6286763964	0,74%

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.

3.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Bestehen von Fee-Sharing-Vereinbarungen :

Die Gebührenteilung hat keinen Einfluss auf die Höhe der Verwaltungsgebühr, die der Fonds an die Verwaltungsgesellschaft zahlt. Diese Verwaltungsgebühr unterliegt den in der Satzung festgelegten Beschränkungen. Diese Begrenzungen können nur nach Genehmigung durch die Generalversammlung geändert werden.

Im Berichtsjahr gab Belfius Investment Partners die Verwaltungsgebühr in Höhe von 93 % weiter.

3.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2022

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 1,50%
- 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 Verwaltung zum 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.

3.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2022 ((Fortsetzung))

3.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
20 254,38 EUR
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)
52,39 EUR
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R2)
98,12 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
1 512,31 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse L)
3,88 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R2)
33,36 EUR
 - Vermittlungsvergütung
1 450,00 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
810,17 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)
2,12 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R2)
19,63 EUR
 - The Lock fee
3,47 EUR
 - Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
378,95 EUR
 - Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
18 445,64 EUR
- Für eine Gesamtzahl von
43 064,42 EUR

4. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

4.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

4.1.1. 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 KAP werden vertrieben seit 14. Februar 2011 zum Preis des Anteils C KAP USD am Tag der Zeichnung. Die Aktien der Klasse I KAP werden vertrieben seit 16. August 2013. Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 1.000 USD festgesetzt.

Die Aktien der Klasse R2 KAP und DIS werden vertrieben seit 1. September 2016. Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 150 USD festgesetzt.

Die Aktien der Klasse C - EUR KAP werden vertrieben seit 2. Januar 2017. Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 150 EUR festgesetzt.

4.1.2. Finanzverwaltung des Portfolios

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

4.1.3. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

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

4.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Place Rogier 11, 1210 Brüssel

4.1.5. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

4.1.6. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel des Teilfonds

Der Teilfonds ist ein Feeder-Fonds des Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology (der »Master-Fonds«). Daher entspricht sein Anlageziel dem Anlageziel des Master-Fonds. Dieses lautet wie folgt: Anhand eines diskretionären Ansatzes das Wertsteigerungspotenzial des Marktes für Aktien von Unternehmen aus den Bereichen der technologischen Innovation und der Robotertechnik ausschöpfen.

Anlagepolitik des Teilfonds

Als Feeder-Fonds investiert der Teilfonds kontinuierlich mindestens 95 % seines Nettovermögens in Anteile seines Master-Fonds, Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology, ein Teilfonds der SICAV luxemburgischen Rechts Candriam Equities L, eine SICAV, die den Vorgaben der Richtlinie 2009/65/EG entspricht.

Candriam Equities L wurde am 27. April 1994 nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Dauer gegründet. Sie ist im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Nummer B-47449 eingetragen. Candriam Equities L hat Candriam Luxembourg als Verwaltungsgesellschaft und CACEIS Bank, Luxembourg Branch als Depotbank und Hauptzahlstelle ernannt.

Bis zu 5 % kann das Vermögen ergänzend ebenfalls

- in flüssige Mittel,

- zu Absicherungszwecken in derivative Finanzinstrumente investiert werden.

Die vom Teilfonds erwirtschafteten Renditen entsprechen denen des Master-Fonds vor Abzug der spezifischen Gebühren des Teilfonds.

4. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

4.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

1. Informationen über den Master-Fonds

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.

Ergänzend kann der Teilfonds auch in folgende Finanzinstrumente investieren:

- andere als die oben beschriebenen Wertpapiere;
- Geldmarktinstrumente;
- Einlagen und/oder flüssige Mittel; und
- OGA und/oder OGAW bis zu der Obergrenze von 10 % seines Vermögens.

Der Teilfonds berücksichtigt so genannte ESG-Kriterien auf Basis einer Analyse, die im Abschnitt „Anlagepolitik“ des Prospekts für den Master-Fonds aufgeführt ist.

Die Auswahl der Unternehmen basiert auf zwei Säulen: einer thematischen Auswahl und einer Fundamentalanalyse:

- über die thematische Auswahl werden ausschließlich Unternehmen ausgewählt, die über ein ausreichendes Engagement in einem oder mehreren der Teilbereiche Robotik oder neue Technologien verfügen; und
- die Fundamentalanalyse wählt die Unternehmen mit den besten Bewertungen anhand von fünf Kriterien aus: Qualität des Managements, Wachstumspotenzial, Wettbewerbsvorteil, Wertschöpfung und Verschuldungsgrad.

Da der Teilfonds einen CO₂-Fußabdruck unterhalb seines Referenzindex anstrebt, werden die einzelnen Gesellschaften auf ihre Treibhausgasemissionen analysiert. Diese Analyse der emittierenden Gesellschaften wird auf mindestens 90 % der Anlagen des Teilfonds angewandt; ausgenommen sind lediglich Einlagen, flüssige Mittel und Derivate auf Indizes.

Die Auswertung der ESG-Kriterien wird auch in das Finanzmanagement des Portfolios eingebunden. In diesem Rahmen wird der ESG-Score des Teilfonds im Vergleich zu seinem Referenzindex ermittelt.

Der Teilfonds beabsichtigt Unternehmen auszuschließen, die:

- 1) einen der Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen erheblich und wiederholt verletzt haben; und/oder
- 2) nennenswert an umstrittenen Tätigkeiten, wie zum Beispiel der Tabakindustrie oder Kraftwerkskohle, beteiligt sind.

Die Strategie lässt keine Investition in Unternehmen zu, deren Tätigkeit in der Herstellung, der Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen (atomare, biologische oder chemische Kampfmittel), Phosphorbomben oder Waffen aus abgereichertem Uran liegt.

Unter bestimmten Umständen kann das Analyse- und Auswahlverfahren durch eine aktive Ausübung der Aktionärsrechte, insbesondere über den Dialog mit den Unternehmen und die Ausübung der Stimmrechte auf Hauptversammlungen, ergänzt werden.

Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds auf Finanztechniken und -instrumente, wie beispielsweise Optionen, Futures, Swaps und/oder Forwards zurückgreifen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass Optionsscheine und derivative Produkte größeren Schwankungen unterliegen als die ihnen zugrunde liegenden Basiswerte.

2. Spezifische Risikofaktoren:

Wir empfehlen Anlegern, die folgenden Informationen hinzuzuziehen:

- das Risikoprofil des Master-Fonds in den wesentlichen Anlegerinformationen des Master-Fonds;
- die spezifischen Risikofaktoren des Master-Fonds sowie die Definitionen der Risikoparameter im Verkaufsprospekt des Master-Fonds.

3. Bewertungswährung: USD

Für weitere Informationen über den Master werden die Anleger gebeten, die Dokumente zu konsultieren, die auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.Candriam.be für sie bereitgehalten werden.

Die Jahres- und Halbjahresberichte des Masterstudiengangs können unter www.candriam.lu eingesehen werden.

▪ Soziale, ethische und ökologische Kriterien:

Dieser Teilfonds ist gemäß Art. 8 der SFDR-Verordnung eingestuft, d. h. er bewirbt neben anderen Merkmalen ökologische und/oder soziale Merkmale. Der Teilfonds verfolgt jedoch kein nachhaltiges Investitionsziel.

Die Analyse der ESG-Kriterien fließt in die Auswahl, Analyse und Gesamtbewertung der Unternehmen ein.

Die ESG-Analyse erstreckt sich auf das gesamte Portfolio mit Ausnahme von Einlagen, flüssigen Mitteln und Derivaten auf Indizes.

Die Gegenparteien von Derivaten können indessen bei der ESG-Analyse unberücksichtigt bleiben.

4. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

4.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Der Grundsatz "kein erheblicher Schaden" gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen, die den EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Anlagen, die dem restlichen Teil des Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

ESG-Analyse für Anlagen des Master-Fonds

Die emittierenden Gesellschaften werden aus zwei unterschiedlichen, aber miteinander verbundenen Blickwinkeln bewertet:

- die Analyse der Geschäftstätigkeiten (Produkte und Dienstleistungen) eines jeden Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie die Geschäftstätigkeiten der Unternehmen die großen langfristigen Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung angehen, darunter insbesondere den Klimawandel über die Auswirkungen der CO₂-Emissionen der Produkte/Dienstleistungen, das Ressourcen- und Abfallmanagement, wie beispielsweise die Nutzung von Wasserressourcen, die Abfallerzeugung und deren Toxizitätsgrad sowie deren Recyclingpotenzial; und
- die Analyse der wichtigsten Stakeholder jedes Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie Unternehmen die Interessen ihrer Stakeholder (Kunden, Angestellte, Lieferanten, Anleger, die Gesellschaft und die Umwelt) in ihre Strategien, ihre Geschäfte und in die Definition ihrer Strategie einfließen lassen. So umfasst die Bewertung der Beziehungen zu den Mitarbeitern unter anderem deren Arbeitsbedingungen, deren Bildungsgrad, die Grundsätze für eine Mitarbeiterbindung sowie eine auf Vielfalt ausgerichtete Personalpolitik. Die Bewertung der Beziehung zu den Investoren erstreckt sich auf die Qualität der Entscheidungsgremien, die diesbezüglichen Unternehmenspraktiken sowie die Wirtschaftsethik.

Den einzelnen Unternehmen wird auf der Grundlage dieser ESG-Analyse ein Score zugewiesen.

Die anhand dieser Analyse ermittelten Scores fließen vollumfänglich in die Fundamentalanalyse und die Bewertung der Unternehmen ein.

Auswahl der Unternehmen

Die Unternehmen werden aus dem Blickwinkel von 5 Kriterien zur Finanzqualität bewertet:

- Qualität des Managements (Unternehmensführung, Beziehungen zu den Stakeholdern*, Stabilität und Zuverlässigkeit der Führungsebene, Transparenz etc.);
- Wachstum (stärkeres Wachstum der Gesellschaft im Vergleich zum Markt, Berücksichtigung der Grenzen und Chancen in Verbindung mit den großen Herausforderungen einer nachhaltigen Entwicklung im Rahmen der Geschäftstätigkeit*);
- Wettbewerbsvorteil (besseres Angebot als die Konkurrenz, Zugangsbarrieren, einzigartiger Mehrwert);
- Wertschöpfung (Rentabilität);
- finanzieller Hebel (angemessene Verschuldung im Vergleich zu den Geschäftspraktiken der Branche).

*höchster anhand der ESG-Analyse ermittelter Score.

Auf diese Weise werden bei der Unternehmensauswahl sowohl die Ergebnisse der ESG-Analyse als auch die Praktiken guter Unternehmensführung berücksichtigt.

Bewertung

In der Bewertung gemäß unseren internen Modellen werden die Ergebnisse der Fundamentalanalyse zur Finanzqualität sowie die Auswertung der ESG-Kriterien berücksichtigt. Der Portfolioaufbau richtet sich nach dem Ergebnis der Auswahl der Unternehmen und deren Bewertung.

Der ESG-Score des Portfolios wird durch Addition der Scores der einzelnen Portfoliotitel unter Berücksichtigung ihrer jeweiligen Gewichtung am Teilfondsvermögen ermittelt und ist ein Indikator für die allgemeine ESG-Qualität des Portfolios.

4. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

4.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

4.1.7. Index(s) und Benchmark(s)

MSCI World (Net Return - reinvestierte Nettodividende)

Definition des Index

Der Index misst die Performance von Unternehmen mit mittlerer und großer Marktkapitalisierung an den Aktienbörsen der Industrienationen.

Verwendung des Index

- Als Anlageuniversum. Im Allgemeinen sind die im Portfolio des Teilfonds vertretenen Vermögenswerte überwiegend Bestandteil des Index. Daneben sind jedoch auch Anlagen außerhalb des Index zugelassen;
- zur Bestimmung des Risikoniveaus/der Risikoparameter

Grad der Abweichung der Zusammensetzung des Portfolios vom Index

Da der Teilfonds aktiv verwaltet wird, verfolgt er weder das Ziel, in alle Bestandteile des Index anzulegen noch die Gewichtungen des Index abzubilden.

Unter normalen Marktbedingungen ist der erwartete Tracking Error des Teilfonds hoch, d. h. er liegt über 4 %.

Bei dieser Messgröße handelt es sich um einen Schätzwert zur Abweichung der Performance des Teilfonds gegenüber der Performance seines Referenzindex. Je höher der Tracking Error, desto höher die Abweichungen gegenüber dem Index. Der festgestellte Tracking Error hängt vor allem von den Marktbedingungen ab (Volatilität und Korrelation zwischen den Finanzinstrumenten) und kann sich folglich von dem erwarteten Tracking Error unterscheiden.

Anbieter des Index

MSCI Limited

Der Anbieter profitiert seit dem Brexit von den Übergangsbestimmungen des Artikels 51 Absatz 5 der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden, und zur Änderung der Richtlinien 2008/48/EG und 2014/17/EU sowie der Verordnung (EU) Nr. 596/2014.

Für die Fälle, dass der Referenzindex nicht länger veröffentlicht wird oder sich seine Zusammensetzung im Wesentlichen ändert, hat/haben die Verwaltungsgesellschaft und/oder ihre beauftragten Stellen schriftlich solide Pläne ausgearbeitet. Sollte dies angebracht erscheinen, wählt der Verwaltungsrat des Fonds auf der Grundlage dieser Pläne einen anderen Referenzindex. Ein Wechsel des Referenzindex wird in den Prospekt aufgenommen, der aus diesem Anlass geändert wird. Die Pläne sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und/oder ihrer beauftragten Stellen erhältlich.

4.1.8. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Die Wertentwicklung des Belfius Equities Robotics & Innovative Technology ist im zweiten Halbjahr hinter der seines Referenzindex, MSCI World, zurückgeblieben. Dieses schlechtere Abschneiden resultiert in erster Linie aus der enttäuschenden Performance der Informationstechnologie im Vergleich zum Gesamtmarkt. Das Stockpicking erwies sich indessen als positiv. Die wichtigsten Beiträge zur relativen Performance leisteten Siemens, Emerson Electric und Rockwell Automation. Alphabet, CrowdStrike Holdings und Palo Alto Networks erwiesen sich hingegen als stärkste Performancebremse.

Belfius Equities Robotics & Innovate Technology ist als Artikel 8 unter SFDR klassifiziert. Der Fonds zielt auf die Förderung ökologischer und sozialer Merkmale ab, verfolgt jedoch kein nachhaltiges Anlageziel.

Bei den Anlageentscheidungen des Fonds werden Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG) berücksichtigt. Diese Kriterien werden in den für den Fonds festgelegten Verwaltungsrahmen integriert und können die Anlageentscheidungen und die Größe der Positionen beeinflussen.

Um diese ESG-Kriterien zu berücksichtigen und die Nachhaltigkeitsrisiken zu mindern, strebt der Fonds den Ausschluss von Emittenten an, die erheblich und wiederholt gegen eines der Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen haben oder in erheblichem Maße bestimmten umstrittenen Aktivitäten ausgesetzt sind.

Um die Förderung von Umwelt- und Sozialmerkmalen zum Ausdruck zu bringen, stehen Governance und Klimawandel sowie soziales Bewusstsein im Mittelpunkt unseres ESG-Integrationsansatzes, der auf alle Anlagen des Fonds angewandt wird.

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

4. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

4.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

4.1.9. Künftige Politik

Die technologische Innovation schreitet heute in einem nie zuvor gesehenen Tempo voran. Zu den Beispielen herausragender Zukunftstrends, in die der Fonds investiert, gehören die Nutzung automatisierten Lernens und künstlicher Intelligenz, Big-Data-Technologien, der Übergang zur Cloud, die zunehmende Verwendung der organischen Leuchtdioden-Technik (OLED), die virtuelle Realität, die 5G-Technologie, das Internet der Dinge („Internet of Things“), die fortgeschrittene Robotik, das Metaversum und die Automatisierung der nächsten Generation. Wir sind nach wie vor von der langfristigen potenziellen Überlegenheit der Strategie Robotics and Innovative Technology überzeugt. Arbeitskräftemangel, Rückgang der beruflich aktiven Bevölkerung, steigende Löhne sowie die in den USA anstehenden Standortwechsel beschleunigen die Automatisierung und Robotik. Von diesem nicht von der Hand zu weisenden Megatrend profitiert die Strategie des Fonds.

Die Technologiebranche bietet einen interessanten Einstiegspunkt, denn die Renditen der langfristigen Papiere befinden sich in den USA nahe eines Höchststandes, das Gewinnwachstum bleibt solide, und der Sektor profitiert weiterhin von seiner Ausrichtung auf Spitzentechnologien, klimatische Herausforderungen und demografische Faktoren.

4.1.10. 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

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.2. Bilanz

		31/12/2022	31/12/2021
		USD	USD
	TOTAL NETTOAKTIVA	900 008 444,20	1 322 752 625,56
I.	Anlagevermögen	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	893 278 764,07	1 288 783 285,83
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	0,00	1 288 783 285,83
a.	Aktien	0,00	1 288 783 285,83
a.1.	Aktien	0,00	1 288 783 285,83
D.	Sonstige Wertpapiere	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	893 278 764,07	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	0,00	0,00
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	0,00	0,00
A.	Forderungen	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	372 889,89	399 555,12
A.	Forderungen	515 267,11	974 293,12
a.	Ausstehende Beträge	515 267,11	974 293,12
B.	Verbindlichkeiten	(142 377,22)	(574 738,00)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	(142 377,22)	(574 738,00)
V.	Einlagen und Barmittel	8 532 683,50	36 745 437,87
A.	Sichtguthaben	8 532 683,50	36 745 437,87
B.	Termingelder	0,00	0,00
C.	Sonstige	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	(2 175 893,26)	(3 175 653,26)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	0,00	2 493,93
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	(2 175 893,26)	(3 178 147,19)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT	900 008 444,20	1 322 752 625,56
A.	Kapital	466 167 374,25	465 687 781,28
B.	Ergebnisbeteiligung	876 557,56	(1 436 178,42)
C.	Vortrag auf neue Rechnung	421 576 273,06	758 994 811,15
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	11 388 239,33	99 506 211,55

4.3. Eventualverbindlichkeiten

		31/12/2022	31/12/2021
		USD	USD
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	0,00	0,00
A.	Sicherheiten (+/-)	0,00	0,00
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Terminverträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	0,00	0,00
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	0,00	0,00
A.	Aktien	0,00	0,00
B.	Schuldverschreibungen	0,00	0,00

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.4. Gewinn- und Verlustrechnung

	31/12/2022	31/12/2021
	USD	USD
I. Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	18 832 010,17	108 557 093,00
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	0,00	109 621 925,06
a. Aktien	0,00	109 621 925,06
a.1. Realisiertes Resultat	0,00	39 003 152,02
a.2. Nicht Realisiertes Resultat	0,00	70 618 773,04
D. Sonstige Wertpapiere	0,00	0,00
E. Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	18 527 005,57	0,00
b. Nicht Realisiertes Resultat	18 527 005,57	0,00
F. Nachgeordnete Finanzinstrumente	0,00	0,00
G. Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	0,00	0,00
H. Devisenpositionen und Devisengeschäfte	305 004,60	(1 064 832,06)
b. Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	305 004,60	(1 064 832,06)
b.1. Realisiertes Resultat	305 004,60	(1 064 832,06)
II. Anlageerträge und -aufwendungen	1 796,59	2 410 321,44
A. Dividenden	0,00	2 808 155,44
B. Zinsen (+/-)	7 345,14	2 729,44
b. Einlagen und Barmittel	7 345,14	2 729,44
C. Einlagen und Barmittel	(11 555,73)	(47 719,06)
D. Swap-Verträge (+/-)	0,00	0,00
E. Quellensteuer (-)	6 007,18	(352 844,38)
b. ausländische	6 007,18	(352 844,38)
F. Sonstige Erträge aus Anlagen	0,00	0,00
III. Sonstige Aufwendungen	0,11	0,17
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	0,11	0,17
IV. Betriebliche Aufwendungen	(7 445 567,54)	(11 461 203,06)
A. Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	68 265,68	(177 413,35)
B. Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	(300,36)	(3 272,68)
C. Vergütung für die Depotbank (-)	(228 856,12)	(682 901,25)
Vergütung für die Depotbank - general	0,00	(289 179,38)
Vergütung für die Depotbank - Klasse C	(201 616,21)	(348 423,66)
Vergütung für die Depotbank - Klasse I	(520,54)	(837,55)
Vergütung für die Depotbank - Klasse L	(5 321,75)	(15 400,86)
Vergütung für die Depotbank - Klasse R2	(21 397,62)	(29 059,80)
D. Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	(6 478 128,08)	(9 787 845,04)
a. Finanzverwaltung	(6 343 683,31)	(9 252 428,69)
a.2. Finanzverwaltung - Klasse C	(6 048 487,19)	(8 710 591,88)
a.5. Finanzverwaltung - Klasse I	(7 157,14)	(11 515,99)
a.7. Finanzverwaltung - Klasse L	(159 653,45)	(385 021,72)
a.12. Finanzverwaltung - Klasse R2	(128 385,53)	(145 299,10)
b. Administrative und buchhalterische Verwaltung	(134 444,77)	(535 416,35)
b.1. Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	(2 805,14)	(3 100,95)
b.2. Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	(114 670,18)	(464 368,21)
b.5. Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse I	(403,45)	(1 256,22)
b.7. Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse L	(3 299,51)	(23 101,27)
b.12. Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R2	(13 266,49)	(43 589,70)
E. Verwaltungskosten (-)	(51 883,83)	(69 075,01)
F. Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	(7 960,75)	(12 733,49)
G. Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	(181,92)	(248,60)
H. Leistungen und sonstige Güter (-)	(415 176,49)	(177 712,55)
I. Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	0,00	0,00
J. Steuern	(427 903,74)	(642 624,94)
K. Sonstige Aufwendungen (-)	96 558,07	92 623,85
Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II+III+IV	(7 443 770,84)	(9 050 881,45)
V. Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuer	11 388 239,33	99 506 211,55
VI. Steuern vom Einkommen und Ertrag	0,00	0,00
VII. Jahresergebnis (HalbJahr)	11 388 239,33	99 506 211,55

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

4.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 Dezember 2022 (ausgedrückt in USD)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wertpapier	% des Nettovermögen
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente								
Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl								
Aktien								
Luxemburg (Grossherzogtum)								
CANDRIAM EQUITIES L - ROBOTICS & INNOVATIVE TECHNOLOGY - BF ACC	3	584 230,20	USD	1 196,13	698 815 265,54	55,61%	78,23%	77,65%
CANDRIAM EQUITIES L - ROBOTICS & INNOVATIVE TECHNOLOGY - BF INC	3	162 577,23	USD	1 196,13	194 463 498,53	15,48%	21,77%	21,61%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum)					893 278 764,07		100,00%	99,25%
Total: Aktien					893 278 764,07		100,00%	99,25%
Total: Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl					893 278 764,07		100,00%	99,25%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente					893 278 764,07		100,00%	99,25%
II. Einlagen und Barmittel								
Flüssige Mittel und Festgeld								
BELFIUS BANK		GBP			13,35			0,00%
BELFIUS BANK		HKD			3,38			0,00%
BELFIUS BANK		USD			4 030 115,47			0,45%
BELFIUS BANK		SEK			0,94			0,00%
BELFIUS BANK		EUR			3 942 526,73			0,44%
BELFIUS BANK		JPY			559 868,33			0,06%
BELFIUS BANK		CHF			155,17			0,00%
BELFIUS BANK		NOK			0,13			0,00%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld					8 532 683,50			0,95%
Einlagen und Barmittel					8 532 683,50			0,95%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten								
Sonstige								
Total - Sonstige					372 889,89			0,04%
Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten					372 889,89			0,04%
IV. Sonstige								
Sonstige					(2 175 893,26)			(0,24%)
V. Nettovermögen, insgesamt					900 008 444,20			100,00%

(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 Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)			
	Technik		60,98%
	Industrie		23,44%
	Andere		5,53%
	Telekommunikation		4,08%
	Pharma		4,07%
	Zyklischer Verbrauch		1,90%
	Total:		100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)			
	Vereinigte Staaten von Amerika		65,13%
	Japan		12,15%
	Deutschland (Bundesrepublik)		5,76%
	Frankreich		5,61%
	Sonstige		5,53%
	Niederlande		3,13%
	Schweiz		1,72%
	Taiwan		0,97%
	Total:		100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)			
	USD		68,62%
	EUR		16,77%
	JPY		12,88%
	CHF		1,72%
	GBP		0,01%
	Total:		100,00%

Die wirtschaftliche, geografische und währungsbezogene Aufteilung des Wertpapierportfolios basiert auf den zugrunde liegenden Wertpapieren (look through principle).

4.5.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (ausgedrückt in USD)

	1. Halbjahr
Käufe	13 387 272,78
Verkäufe	0,00
Total 1	13 387 272,78
Zeichnungen	64 822 941,66
Rückzahlungen	37 022 139,22
Total 2	101 845 080,88
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen	907 125 584,90
Rotationsprozentsatz	(9,75%)
Verbesserter Rotationsprozentsatz	(9,60%)

Eine Zahl nahe bei 0 % weist darauf hin, 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 Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

4.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögen

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/12/2022

Zeitraum		Zeichnungen	Rückzahlungen	Ende des Zeitraumes	
30/06/2021		Thesaurierung	50 994,87	74 593,58	426 845,17
	Klasse C	Thesaurierung (EUR)	527 400,66	253 687,09	1 531 758,55
		Ausschüttung	127 376,20	98 798,00	422 287,38
		Thesaurierung	130,00	400,00	1 136,99
	Klasse L	Thesaurierung	16 631,80	16 305,36	92 665,35
		Ausschüttung	95 940,50	25 179,94	177 905,17
	Klasse R2	Thesaurierung	46 471,00	19 660,00	76 764,00
	Total			2 729 362,60	
30/06/2022		Thesaurierung	14 451,75	60 070,40	381 226,52
	Klasse C	Thesaurierung (EUR)	234 437,61	246 947,70	1 519 248,46
		Ausschüttung	46 277,99	80 993,83	387 571,53
	Klasse I	Thesaurierung	0,00	152,12	984,86

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

	Klasse L	Thesaurierung	4 732,22	41 233,53	56 164,04
	Klasse R2	Ausschüttung	21 567,97	24 369,05	175 104,08
		Thesaurierung	31 560,60	5 838,00	102 486,60
		Total			2 622 786,10
31/12/2022		Thesaurierung	5 808,50	15 419,93	371 615,09
	Klasse C	Thesaurierung (EUR)	104 465,83	47 766,72	1 575 947,58
		Ausschüttung	16 110,68	17 955,34	385 726,87
	Klasse I	Thesaurierung	0,00	0,00	984,86
	Klasse L	Thesaurierung	823,15	13 470,44	43 516,75
	Klasse R2	Ausschüttung	52 105,55	8 396,73	218 812,90
		Thesaurierung	32 845,73	5 160,93	130 171,39
		Total			2 726 775,44

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

Zeitraum			Zeichnungen	Rückzahlungen
30/06/2021		Thesaurierung	24 149 726,48	35 609 937,43
	Klasse C	Thesaurierung (EUR)	203 173 383,20	100 989 469,74
		Ausschüttung	52 758 532,22	41 580 467,32
	Klasse I	Thesaurierung	373 937,20	1 237 526,90
	Klasse L	Thesaurierung	7 775 798,87	7 733 546,09
	Klasse R2	Ausschüttung	31 474 763,78	8 428 006,00
		Thesaurierung	12 288 866,54	4 887 016,42
30/06/2022		Thesaurierung	7 654 194,77	31 504 663,95
	Klasse C	Thesaurierung (EUR)	100 771 748,71	106 931 786,47
		Ausschüttung	21 326 472,54	36 920 552,41
	Klasse I	Thesaurierung	0,00	410 198,38
	Klasse L	Thesaurierung	2 514 366,14	19 211 338,97
	Klasse R2	Ausschüttung	7 934 878,91	9 362 331,92
		Thesaurierung	8 937 884,91	1 669 886,69
31/12/2022		Thesaurierung	2 330 345,12	6 251 007,24
	Klasse C	Thesaurierung (EUR)	34 735 464,39	15 707 163,78
		Ausschüttung	5 648 131,76	6 236 916,12
	Klasse I	Thesaurierung	0,00	0,00
	Klasse L	Thesaurierung	335 051,95	5 313 568,11
	Klasse R2	Ausschüttung	14 662 814,03	2 397 112,48
		Thesaurierung	7 111 134,41	1 116 371,49

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

Zeitraum				pro Anteile
30/06/2021	1 262 338 329,57	Klasse C	Thesaurierung	543,01
			Thesaurierung (EUR)	446,48
			Ausschüttung	478,00
		Klasse I	Thesaurierung	3 478,15
		Klasse L	Thesaurierung	537,20
		Klasse R2	Ausschüttung	386,73
			Thesaurierung	290,16
30/06/2022	864 060 824,96	Klasse C	Thesaurierung	391,12
			Thesaurierung (EUR)	321,58
			Ausschüttung	339,97
		Klasse I	Thesaurierung	2 532,10
		Klasse L	Thesaurierung	386,55
		Klasse R2	Ausschüttung	278,39
			Thesaurierung	211,51
31/12/2022	900 008 444,20	Klasse C	Thesaurierung	396,37
			Thesaurierung (EUR)	325,91
			Ausschüttung	338,02
		Klasse I	Thesaurierung	2 579,69
		Klasse L	Thesaurierung	391,63
		Klasse R2	Ausschüttung	279,02
			Thesaurierung	215,71

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.5.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

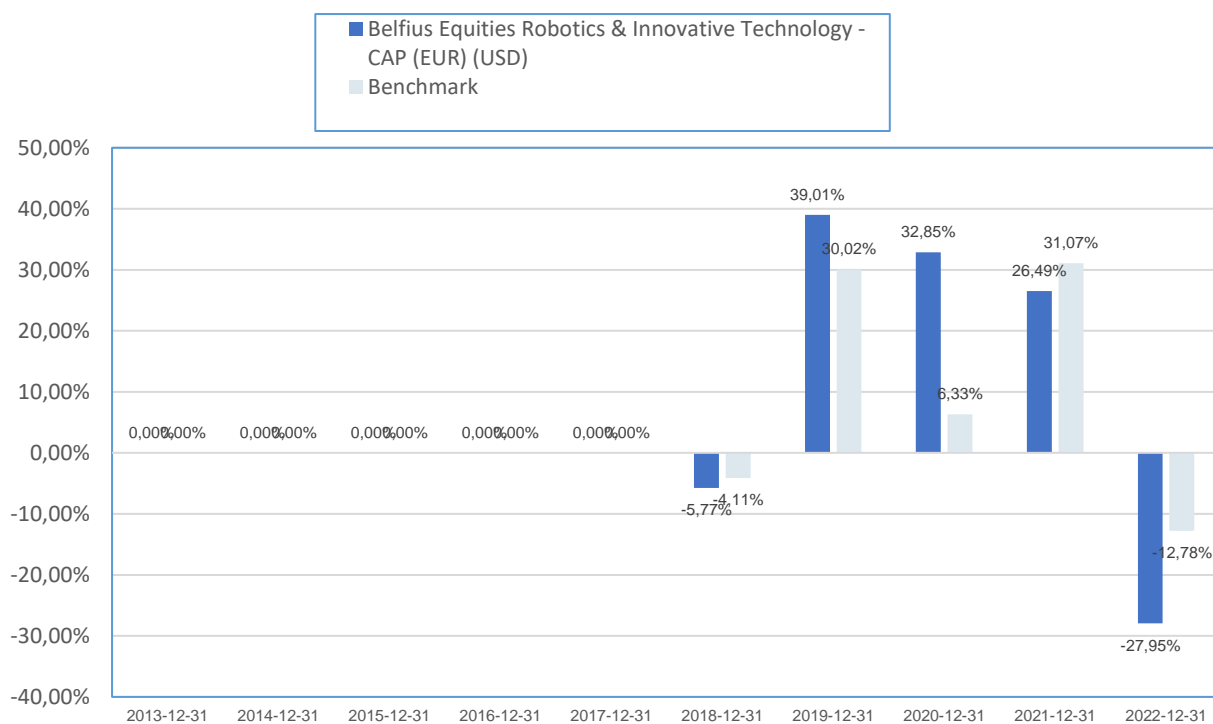
Klasse	CAP	1 Jahr	3 Jahr	5 Jahr	10 Jahr	seit dem Start
C	CAP (EUR)	(27,95%)	6,58%	9,66%	-	12,61%
C	CAP	(32,38%)	4,80%	7,11%	12,83%	5,53%
I	CAP	(31,67%)	5,95%	8,28%	-	12,48%
L	CAP	(32,43%)	4,71%	7,02%	12,72%	10,60%
R2	CAP	(31,54%)	6,07%	-	-	8,03%

Stabdiagramm

Klasse C (CAP (EUR))

Erstellungsdatum : 2017

Jahresleistung 31 Dezember 2022



Einzelheiten zur Benchmark sind unter 4.1.7 Index(e) und Benchmark(s) zu finden.

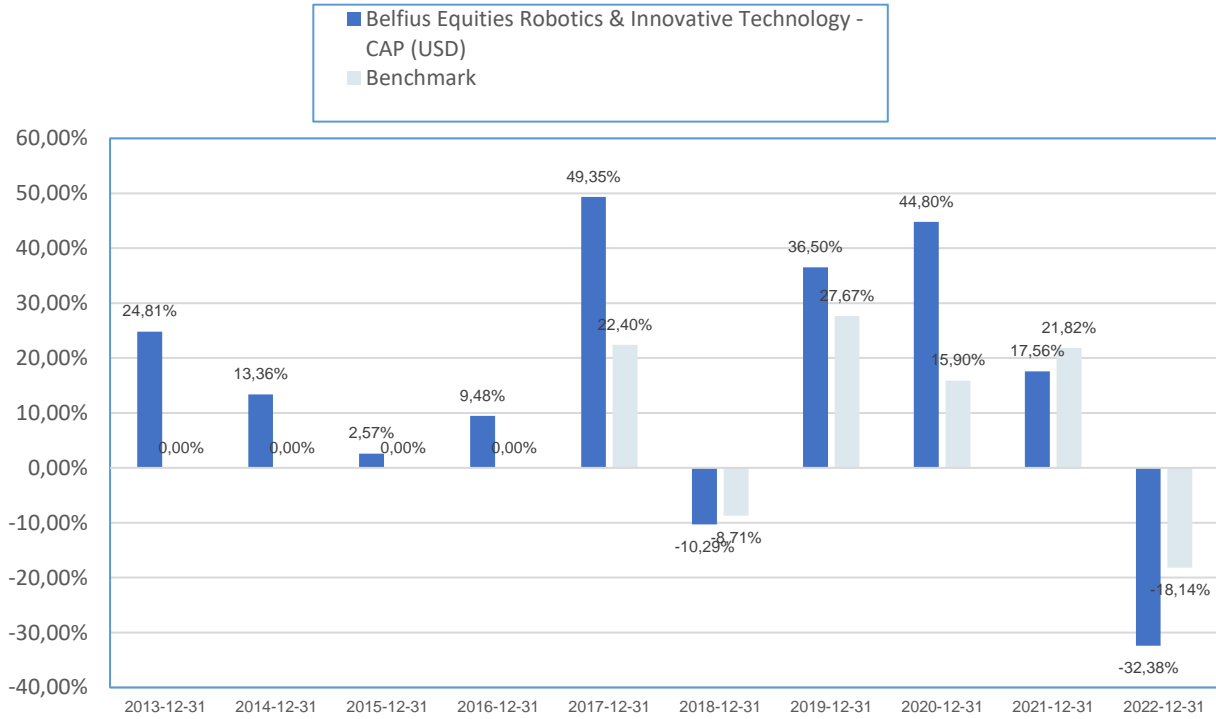
Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Klasse C (CAP)

Erstellungsdatum : 1997

Jahresleistung 31 Dezember 2022



Einzelheiten zur Benchmark sind unter 4.1.7 Index(e) und Benchmark(s) zu finden.

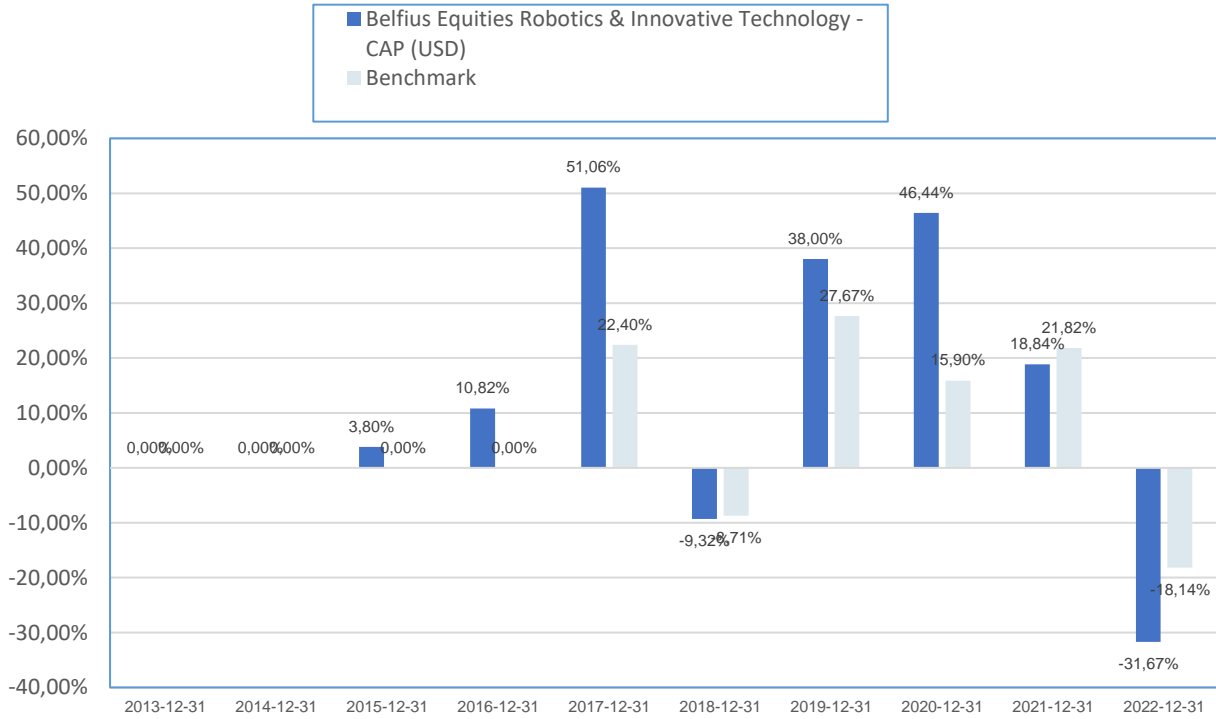
Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Klasse I (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Jahresleistung 31 Dezember 2022



Einzelheiten zur Benchmark sind unter 4.1.7 Index(e) und Benchmark(s) zu finden.

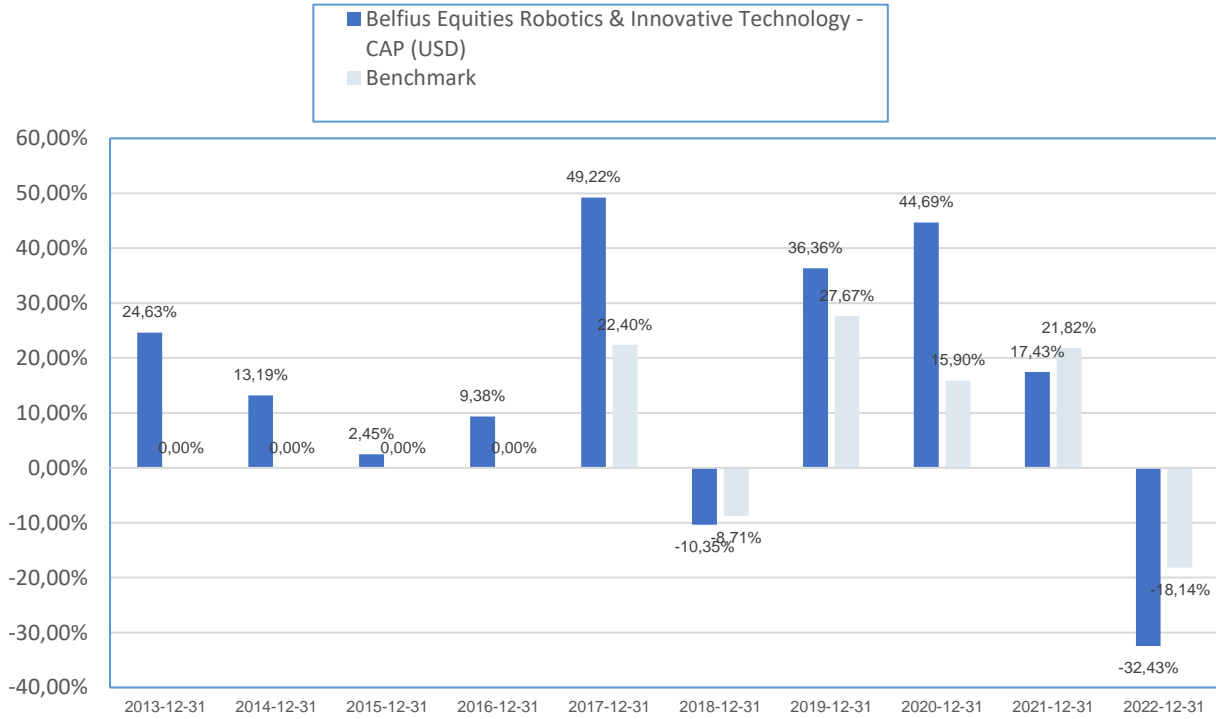
Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Klasse L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Jahresleistung 31 Dezember 2022



Einzelheiten zur Benchmark sind unter 4.1.7 Index(e) und Benchmark(s) zu finden.

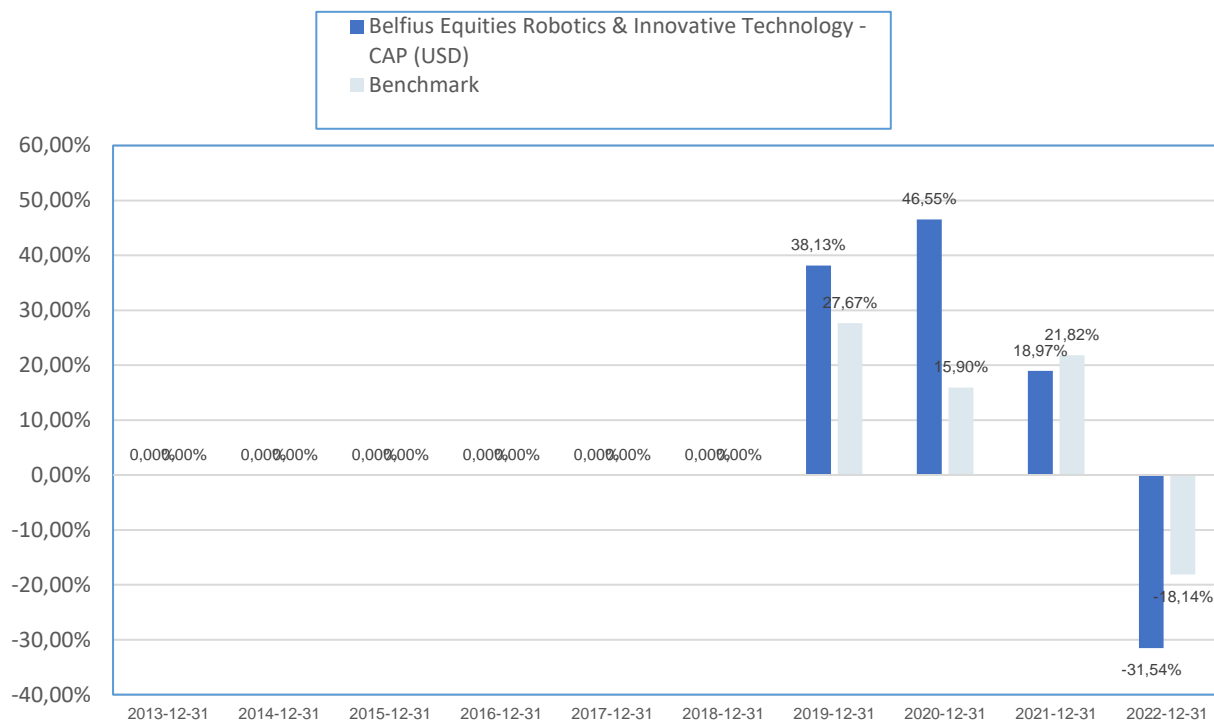
Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Klasse R2 (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Jahresleistung 31 Dezember 2022



Einzelheiten zur Benchmark sind unter 4.1.7 Index(e) und Benchmark(s) zu finden.

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.

4.5.5. Kosten

(ausgedrückt in %)

Gesamtkostenquote		
Klasse C	BE0176734979	1,85%
Klasse C	BE6291640264	1,84%
Klasse C	BE0176735018	1,84%
Klasse I	BE6253617276	0,79%
Klasse L	BE6214514158	1,93%
Klasse R2	BE6286764970	0,60%
Klasse R2	BE6286765019	0,61%

Laufende Kosten - Auswirkungen auf die zugrunde liegenden Fonds		
Classe C / Klasse C	BE0176734979	0,08%
Classe C / Klasse C	BE6291640264	0,08%
Classe C / Klasse C	BE0176735018	0,08%
Classe I / Klasse I	BE6253617276	0,08%
Classe L / Klasse L	BE6214514158	0,08%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286764970	0,08%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286765019	0,08%

4.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

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.

Bestehen von Fee-Sharing-Vereinbarungen :

Die Gebührenteilung hat keinen Einfluss auf die Höhe der Verwaltungsgebühr, die der Fonds an die Verwaltungsgesellschaft zahlt. Diese Verwaltungsgebühr unterliegt den in der Satzung festgelegten Beschränkungen. Diese Begrenzungen können nur nach Genehmigung durch die Generalversammlung geändert werden.

Im Berichtsjahr gab Belfius Investment Partners die Verwaltungsgebühr in Höhe von 93 % weiter.

4.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2022

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 I)

Die Klasse I ist den institutionellen Anlegern vorbehalten, die im Artikel 5 §3, al 1, und 2^o 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 Schleusengebühr 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)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von ,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.

4.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2022 ((Fortsetzung))

4.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
364 373,25 USD
 - Die Vergütung für die Verwaltung
671 794,02 USD
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse I)
1 221,55 USD
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)
23 527,14 USD
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R2)
22 597,09 USD
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
33 957,92 USD
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse I)
95,50 USD
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse L)
831,24 USD
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R2)
3 238,89 USD
 - Vermittlungsvergütung
1 547,51 USD
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
34 538,89 USD
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse I)
88,83 USD
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)
784,22 USD
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R2)
3 766,18 USD
 - The Lock fee
1 568,46 USD
 - die Vertrieb (Anteilklasse C)
48 354,48 USD
 - die Vertrieb (Anteilklasse I)
155,47 USD
 - die Vertrieb (Anteilklasse L)
1 097,96 USD
 - Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
8 929,77 USD
 - Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
953 424,89 USD
- Für eine Gesamtzahl von
2 175 893,26 USD

4.6.3. Maximale Verwaltungsrate der Basiswerte

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

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 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 für die Klasse C KAP und C DIS.

Die Aktien der Klasse Lock KAP werden vertrieben seit 14. Februar 2011 zum Preis des Anteils C KAP USD am Tag der Zeichnung. Die Aktien der Klasse I KAP werden vertrieben seit 16. August 2013. Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 1.000 USD festgesetzt.

Die Aktien der Klasse R2 KAP und DIS werden vertrieben seit 1. September 2016. Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 150 USD festgesetzt. .

Die Aktien der Klasse Z KAP und DIS werden vertrieben seit 1. September 2016. Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 1.500 USD festgesetzt.

Die Aktien der Klasse C - EUR KAP werden vertrieben seit 15. Mai 2020. Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 150 EUR festgesetzt.

5.1.2. Finanzverwaltung des Portfolios

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

5.1.3. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

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

5.1.4. Distributor(en)

Belfius Bank N.V.
Place Rogier 11, 1210 Brüssel

5.1.5. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

5.1.6. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel des Teilfonds

Der Teilfonds ist ein Feeder-Fonds des Candriam Equities L Life Care (der »Master-Fonds«).

Daher entspricht sein Anlageziel dem Anlageziel des Master-Fonds. Dieses lautet wie folgt: Das Wertsteigerungspotenzial des Marktes für Aktien von Unternehmen ausschöpfen, die in den Branchen Pharmazie, Gesundheitswesen, Medizintechnologie und Biotechnologie tätig sind. Hierzu investiert der Teilfonds in Wertpapiere von Unternehmen, die der Fondsmanager auf der Grundlage der erwarteten Rentabilität auswählt. Darüber hinaus beabsichtigt der Teilfonds, seinen Referenzindex zu übertreffen.

Anlagepolitik des Teilfonds

Als Feeder-Fonds investiert der Teilfonds kontinuierlich mindestens 95 % seines Nettovermögens in Anteile seines Master-Fonds, Candriam Equities L Life Care, ein Teilfonds der SICAV luxemburgischen Rechts Candriam Equities L, eine SICAV, die den Vorgaben der Richtlinie 2009/65/EG entspricht.

Candriam Equities L wurde am 27. April 1994 nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Dauer gegründet. Sie ist im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Nummer B-47449 eingetragen. Candriam Equities L hat Candriam Luxembourg als Verwaltungsgesellschaft und CACEIS Bank, Luxembourg Branch als Depotbank und Hauptzahlstelle ernannt.

Bis zu 5 % kann das Vermögen ergänzend ebenfalls

- in flüssige Mittel,

- zu Absicherungszwecken in derivative Finanzinstrumente investiert werden.

Die vom Teilfonds erwirtschafteten Renditen entsprechen denen des Master-Fonds vor Abzug der spezifischen Gebühren des Teilfonds.

5. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

5.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Informationen über den Master-Fonds

1. Anlagepolitik:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird hauptsächlich in Aktien – und/oder aktienähnliche Wertpapiere – von Unternehmen aus der ganzen Welt investiert, die in den Branchen Pharmazie, Gesundheitswesen, Medizintechnologie und Biotechnologie tätig sind. Zudem kann in Unternehmen investiert werden, die einen beträchtlichen Teil ihres Umsatzes mit der Verbesserung von Gesundheitsbedingungen realisieren.

Die Titelauswahl erfolgt im Wesentlichen auf der Grundlage von wissenschaftlichen Kriterien und Fundamentaldaten des Marktes, wobei Papieren mit einer attraktiven Bewertung der Vorzug gegeben wird.

Auf ergänzender Basis kann der Teilfonds zudem andere als die oben beschriebenen Finanzinstrumente einsetzen, und zwar:

- andere als die oben beschriebenen Aktien und/oder aktienähnlichen Wertpapiere (insbesondere Wandelanleihen, Investmentzertifikate etc.);

- Geldmarktinstrumente;

- Einlagen und/oder flüssige Mittel;

OGA und/oder OGAW bis zu der Obergrenze von 10 % seines Vermögens.

Der Teilfonds berücksichtigt ESG-Kriterien auf Basis einer Analyse, die im Abschnitt „Anlagepolitik“ des Prospekts (d. h., Prospekt für den Master-Fonds) aufgeführt ist. Diese Analyse der emittierenden Gesellschaften wird auf mindestens 90 % der Anlagen des Teilfonds angewandt; ausgenommen sind lediglich Einlagen, flüssige Mittel und Derivate auf Indizes.

Der diskretionäre Ansatz basiert auf einer Fundamentalanalyse für die Auswahl von Unternehmen, die anhand der fünf Kriterien Qualität des Managements, Wachstumspotenzial, Wettbewerbsvorteil, Wertschöpfung und Verschuldungsgrad die besten Bewertungen aufweisen.

Die Auswertung der ESG-Kriterien wird auch in das Finanzmanagement des Portfolios eingebunden.

In diesem Rahmen wird der ESG-Score des Teilfonds im Vergleich zu seinem Referenzindex ermittelt mit dem Ziel, den Score des Referenzindex zu übertreffen.

Der Teilfonds beabsichtigt Unternehmen auszuschließen, die:

1) einen der Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen erheblich und wiederholt verletzt haben; und/oder

2) nennenswert an umstrittenen Tätigkeiten, wie zum Beispiel der Tabakindustrie oder Kraftwerkskohle, beteiligt sind. Die Strategie lässt keine Investition in Unternehmen zu, deren Tätigkeit in der Herstellung, der Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen (atomare, biologische oder chemische Kampfmittel), Phosphorbomben oder Waffen aus abgereichertem Uran liegt.

Unter bestimmten Umständen kann das Analyse- und Auswahlverfahren durch eine aktive Ausübung der Aktionärsrechte, insbesondere über den Dialog mit den Unternehmen und die Ausübung der Stimmrechte auf Hauptversammlungen, ergänzt werden.

Zu Anlage- und/oder Absicherungszwecken kann der Teilfonds darüber hinaus derivative Finanzinstrumente einsetzen (insbesondere Swaps, Termingeschäfte, Optionen und Futures), die an einem geregelten Markt und/oder außerbörslich gehandelt werden.

Den eingesetzten Finanzderivaten können als Basiswerte Fremdwährungen, Aktien, Aktienindizes oder Volatilitäten zugrunde liegen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass Finanzderivate größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Basiswerte.

2. Spezifische Risikofaktoren:

Wir empfehlen dem Anleger, die folgenden Informationen hinzuzuziehen:

- das Risikoprofil des Master-Fonds in den wesentlichen Anlegerinformationen des Master-Fonds;

- die spezifischen Risikofaktoren des Master-Fonds sowie die Definitionen der Risikoparameter im Verkaufsprospekt des Master-Fonds.

3. Bewertungswährung: USD.

Für weitere Informationen über den Master werden die Anleger gebeten, die Dokumente zu konsultieren, die auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.Candriam.be für sie bereitgehalten werden.

Die Jahres- und Halbjahresberichte des Masterstudiengangs können unter www.candriam.lu eingesehen werden.

▪ Soziale, ethische und ökologische Kriterien:

Dieser Teilfonds ist gemäß Art. 8 der SFDR-Verordnung eingestuft, d. h. er bewirbt neben anderen Merkmalen ökologische und/oder soziale Merkmale. Der Teilfonds verfolgt jedoch kein nachhaltiges Investitionsziel.

Die Analyse der ESG-Kriterien fließt in die Auswahl, Analyse und Gesamtbewertung der Unternehmen ein.

Die ESG-Analyse erstreckt sich auf das gesamte Portfolio mit Ausnahme von Einlagen, flüssigen Mitteln und Derivaten auf Indizes.

Die Gegenparteien von Derivaten können indessen bei der ESG-Analyse unberücksichtigt bleiben.

Der Grundsatz "kein erheblicher Schaden" gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen, die den EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Anlagen, die dem restlichen Teil des Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

5. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

5.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

ESG-Analyse für Anlagen des Master-Fonds

Die emittierenden Gesellschaften werden aus zwei unterschiedlichen, aber miteinander verbundenen Blickwinkeln bewertet:

- die Analyse der Geschäftstätigkeiten (Produkte und Dienstleistungen) eines jeden Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie die Geschäftstätigkeiten der Unternehmen die großen langfristigen Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung angehen, darunter insbesondere den Klimawandel über die Auswirkungen der CO₂-Emissionen der Produkte/Dienstleistungen, das Ressourcen- und Abfallmanagement, wie beispielsweise die Nutzung von Wasserressourcen, die Abfallerzeugung und deren Toxizitätsgrad sowie deren Recyclingpotenzial; und
- die Analyse der wichtigsten Stakeholder jedes Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie Unternehmen die Interessen ihrer Stakeholder (Kunden, Angestellte, Lieferanten, Anleger, die Gesellschaft und die Umwelt) in ihre Strategien, ihre Geschäfte und in die Definition ihrer Strategie einfließen lassen. So umfasst die Bewertung der Beziehungen zu den Mitarbeitern unter anderem deren Arbeitsbedingungen, deren Bildungsgrad, die Grundsätze für eine Mitarbeiterbindung sowie eine auf Vielfalt ausgerichtete Personalpolitik. Die Bewertung der Beziehung zu den Investoren erstreckt sich auf die Qualität der Entscheidungsgremien, die diesbezüglichen Unternehmenspraktiken sowie die Wirtschaftsethik.

Den einzelnen Unternehmen wird auf der Grundlage dieser ESG-Analyse ein Score zugewiesen.

Die anhand dieser Analyse ermittelten Scores fließen vollumfänglich in die Fundamentalanalyse und die Bewertung der Unternehmen ein.

Auswahl der Unternehmen

Die Unternehmen werden aus dem Blickwinkel von 5 Kriterien zur Finanzqualität bewertet:

- Qualität des Managements (Unternehmensführung, Beziehungen zu den Stakeholdern*, Stabilität und Zuverlässigkeit der Führungsebene, Transparenz etc.);
- Wachstum (stärkeres Wachstum der Gesellschaft im Vergleich zum Markt, Berücksichtigung der Grenzen und Chancen in Verbindung mit den großen Herausforderungen einer nachhaltigen Entwicklung im Rahmen der Geschäftstätigkeit*);
- Wettbewerbsvorteil (besseres Angebot als die Konkurrenz, Zugangsbarrieren, einzigartiger Mehrwert);
- Wertschöpfung (Rentabilität);
- finanzieller Hebel (angemessene Verschuldung im Vergleich zu den Geschäftspraktiken der Branche).

*höchster anhand der ESG-Analyse ermittelter Score.

Auf diese Weise werden bei der Unternehmensauswahl sowohl die Ergebnisse der ESG-Analyse als auch die Praktiken guter Unternehmensführung berücksichtigt.

Bewertung

In der Bewertung gemäß unseren internen Modellen werden die Ergebnisse der Fundamentalanalyse zur Finanzqualität sowie die Auswertung der ESG-Kriterien berücksichtigt. Der Portfolioaufbau richtet sich nach dem Ergebnis der Auswahl der Unternehmen und deren Bewertung.

Der ESG-Score des Portfolios wird durch Addition der Scores der einzelnen Portfoliotitel unter Berücksichtigung ihrer jeweiligen Gewichtung am Teilfondsvermögen ermittelt und ist ein Indikator für die allgemeine ESG-Qualität des Portfolios.

5. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

5.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

5.1.7. Index(s) und Benchmark(s)

MSCI World Health Care (Nettorendite - dividendes nets réinvestis)

Definition des Index

Der Index misst die Performance der Aktien von Unternehmen aus Industrienationen, die im Gesundheitswesen tätig sind.

Verwendung des Index

- Als Anlageuniversum. In der Regel sind die Vermögenswerte im Portfolio des Teilfonds überwiegend Teil des Index. Anlagen außerhalb des Index sind jedoch zulässig.
 - bei der Bestimmung von Risikoniveaus/Risikoparametern,
 - zu Zwecken des Performancevergleichs.
- Grad der Abweichung der Portfoliozusammensetzung vom Index

Da der Teilfonds aktiv verwaltet wird, verfolgt er weder das Ziel, in alle Bestandteile des Index anzulegen noch die Gewichtungen des Index abzubilden.

Unter normalen Marktbedingungen ist der erwartete Tracking Error des Teilfonds niedrig bis moderat, d. h. er liegt zwischen 1 % und 3,5 %.

Bei dieser Messgröße handelt es sich um einen Schätzwert zur Abweichung der Performance des Teilfonds gegenüber der Performance seines Referenzindex. Je höher der Tracking Error, desto höher die Abweichungen gegenüber dem Index. Der festgestellte Tracking Error hängt vor allem von den Marktbedingungen ab (Volatilität und Korrelation zwischen den Finanzinstrumenten) und kann sich folglich von dem erwarteten Tracking Error unterscheiden.

Anbieter des Index

MSCI Limited

Der Anbieter profitiert seit dem Brexit von den Übergangsbestimmungen des Artikels 51 Absatz 5 der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden, und zur Änderung der Richtlinien 2008/48/EG und 2014/17/EU sowie der Verordnung (EU) Nr. 596/2014.

Für die Fälle, dass der Referenzindex nicht länger veröffentlicht wird oder sich seine Zusammensetzung im Wesentlichen ändert, hat/haben die Verwaltungsgesellschaft und/oder ihre beauftragten Stellen schriftlich solide Pläne ausgearbeitet. Sollte dies angebracht erscheinen, wählt der Verwaltungsrat des Fonds auf der Grundlage dieser Pläne einen anderen Referenzindex. Ein Wechsel des Referenzindex wird in den Prospekt aufgenommen, der aus diesem Anlass geändert wird. Die Pläne sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und/oder ihrer beauftragten Stellen erhältlich.

5.1.8. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Der Belfius Equities Global Health Care hat im zweiten Halbjahr die Entwicklung des breiten Marktes übertroffen. Insgesamt hat das Gesundheitswesen besser abgeschnitten als der MSCI World, da die Anleger den defensiven Sektoren den Vorzug gaben. Das Gesundheitswesen bietet eine höhere Prognosesicherheit zum Gewinnwachstum als der Gesamtmarkt, vor allem in einem von wirtschaftlicher Unsicherheit geprägten Umfeld. Der Fonds hat sich im Einklang mit dem globalen Gesundheitssektor entwickelt. Bei unserer Wertpapierauswahl wollen wir insbesondere die positiven Beiträge zur relativen Performance von Novo Nordisk, Merck & Co, Eli Lilly, Gilead Sciences und Boston Scientific hervorheben. Medtronic, Edwards Lifesciences und Sanofi erwiesen sich hingegen als stärkste Performancebremse.

Belfius Equities Global Health Care ist als Artikel 8 unter SFDR klassifiziert. Der Fonds zielt auf die Förderung von Umwelt- und Sozialmerkmalen ab, verfolgt jedoch kein nachhaltiges Anlageziel.

Bei den Anlageentscheidungen des Fonds werden Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG) berücksichtigt. Diese Kriterien werden in den für den Fonds festgelegten Verwaltungsrahmen integriert und können die Anlageentscheidungen und die Größe der Positionen beeinflussen.

Um diese ESG-Kriterien zu berücksichtigen und die Nachhaltigkeitsrisiken zu mindern, strebt der Fonds den Ausschluss von Emittenten an, die erheblich und wiederholt gegen eines der Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen haben oder die in erheblichem Maße bestimmten kontroversen Aktivitäten ausgesetzt sind.

Um die Förderung von Umwelt- und Sozialmerkmalen zum Ausdruck zu bringen, stehen Governance und Klimawandel sowie das soziale Bewusstsein im Mittelpunkt unseres ESG-Integrationsansatzes, der auf alle Anlagen des Fonds angewandt wird.

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

5. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

5.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

5.1.9. Künftige Politik

Nach einem Jahr mit einer herausragenden relativen Performance stellt sich uns die Frage, wie sich der Sektor 2023 entwickeln wird. Die wirtschaftlichen Aussichten für das Jahr 2023 weisen zahlreiche Unwägbarkeiten und Variablen auf. Eines ist also gewiss: Wir erwarten eine hohe Unsicherheit. Dank des strukturellen Nachfragewachstums aufgrund demografischer Faktoren und begrenzter wirtschaftlicher Auswirkungen auf die Nachfrage scheint sich ein Sektor wie das Gesundheitswesen jedoch gut behaupten zu können. Zahlreiche Aktien aus dem Gesundheitswesen können in die GARP-Kategorie (growth at reasonable prices, d. h. Wachstum zu angemessenen Preisen) eingestuft werden, und wir weisen erneut darauf hin, dass sich dies aus unserer Sicht gut mit unsicheren Aussichten und recht hohen Zinssätzen im Jahr 2023 vereinbaren lässt. Und trotz aller widriger Umstände, die im Bereich der Spitzentechnologie zur Innovationsfreude dazugehören, werden stets neue Arzneimittel und neue Technologien entwickelt.

5.1.10. 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

Belfius Equities Global Health Care

5.2. Bilanz

		31/12/2022	31/12/2021
		USD	USD
	TOTAL NETTOAKTIVA	608 669 056,44	630 376 019,50
I.	Anlagevermögen	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	605 880 435,23	608 797 105,83
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	0,00	608 797 105,83
a.	Aktien	0,00	608 797 105,83
a.1.	Aktien	0,00	608 797 105,83
D.	Sonstige Wertpapiere	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	605 880 435,23	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	0,00	0,00
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	0,00	0,00
A.	Forderungen	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	396 646,06	996 773,70
A.	Forderungen	410 730,52	1 254 215,77
a.	Ausstehende Beträge	217 679,75	1 067 244,51
b.	Steuerguthaben	193 050,77	186 971,26
B.	Verbindlichkeiten	(14 084,46)	(257 442,07)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	(14 084,46)	(257 442,07)
V.	Einlagen und Barmittel	3 912 332,23	22 126 249,55
A.	Sichtguthaben	3 912 332,23	22 126 249,55
B.	Termingelder	0,00	0,00
C.	Sonstige	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	(1 520 357,08)	(1 544 109,58)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	2 192,56	1 447,61
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	(1 522 549,64)	(1 545 557,19)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT	608 669 056,44	630 376 019,50
A.	Kapital	236 285 487,89	212 150 902,24
B.	Ergebnisbeteiligung	235 632,05	115 787,46
C.	Vortrag auf neue Rechnung	341 277 322,81	390 849 997,77
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	30 870 613,69	27 259 332,03

5.3. Eventualverbindlichkeiten

		31/12/2022	31/12/2021
		USD	USD
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	0,00	0,00
A.	Sicherheiten (+/-)	0,00	0,00
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Terminverträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	0,00	0,00
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	0,00	0,00
A.	Aktien	0,00	0,00
B.	Schuldverschreibungen	0,00	0,00

Belfius Equities Global Health Care

5.4. Gewinn- und Verlustrechnung

		31/12/2022	31/12/2021
		USD	USD
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	36 136 736,94	30 306 534,72
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	0,00	30 614 794,68
a.	Aktien	0,00	30 614 794,68
a.1.	Realisiertes Resultat	0,00	23 702 357,41
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	0,00	6 912 437,27
D.	Sonstige Wertpapiere	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	36 214 047,34	0,00
a.	Realisiertes Resultat	(303 394,72)	0,00
b.	Nicht Realisiertes Resultat	36 517 442,06	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	0,00	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	(77 310,40)	(308 259,96)
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	(77 310,40)	(308 259,96)
b.1.	Realisiertes Resultat	(77 310,40)	(308 259,96)
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	(2 111,46)	3 049 865,51
A.	Dividenden	0,00	3 516 730,99
B.	Zinsen (+/-)	5 548,99	5 387,65
b.	Einlagen und Barnittel	5 548,99	5 387,65
C.	Einlagen und Barnittel	(13 009,47)	(32 355,79)
D.	Swap-Verträge (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	5 349,02	(439 897,34)
b.	ausländische	5 349,02	(439 897,34)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	0,14	0,16
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	0,14	0,16
IV.	Betriebliche Aufwendungen	(5 264 011,93)	(6 097 068,36)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	31 843,08	(207 344,07)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	(316,89)	(3 268,74)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	(147 522,27)	(554 092,56)
	Vergütung für die Depotbank - general	0,00	(369 261,17)
	Vergütung für die Depotbank - Klasse C	(130 101,68)	(159 650,53)
	Vergütung für die Depotbank - Klasse I	0,00	(0,16)
	Vergütung für die Depotbank - Klasse L	(17 420,59)	(25 145,95)
	Vergütung für die Depotbank - Klasse R2	0,00	(34,75)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	(4 519 593,81)	(4 900 437,51)
a.	Finanzverwaltung	(4 425 670,31)	(4 620 089,76)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	(3 903 050,43)	(3 991 263,68)
a.5.	Finanzverwaltung - Klasse I	0,00	(3,75)
a.7.	Finanzverwaltung - Klasse L	(522 619,88)	(628 648,58)
a.12.	Finanzverwaltung - Klasse R2	0,00	(173,75)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	(93 923,50)	(280 347,75)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	(2 805,14)	(3 100,95)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	(80 317,51)	(239 475,76)
b.5.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse I	0,00	(0,06)
b.7.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse L	(10 800,85)	(37 718,85)
b.12.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R2	0,00	(52,13)
E.	Verwaltungskosten (-)	(27 533,16)	(33 579,91)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	(5 367,93)	(4 840,43)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	(181,92)	(248,60)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	(320 795,11)	(125 215,75)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	(299 825,71)	(309 779,03)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	25 281,79	41 738,24
	Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halfte Jahr) Zwischensumme II+III+IV	(5 266 123,25)	(3 047 202,69)
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	30 870 613,69	27 259 332,03
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	0,00	0,00
II.	Jahresergebnis (HalbJahr)	30 870 613,69	27 259 332,03

Belfius Equities Global Health Care

5.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

5.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 Dezember 2022 (ausgedrückt in USD)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wertpapier	% des Nettovermögen
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente								
Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl								
Aktien								
Luxemburg (Grossherzogtum)								
CANDRIAM EQUITIES L - LIFE CARE - BF ACC	3	302 484,00	USD	1 470,42	444 778 524,75	72,70%	73,41%	73,07%
CANDRIAM EQUITIES L - LIFE CARE - BF DIS	3	109 561,83	USD	1 470,42	161 101 910,48	26,33%	26,59%	26,47%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum)					605 880 435,23		100,00%	99,54%
Total: Aktien					605 880 435,23		100,00%	99,54%
Total: Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl					605 880 435,23		100,00%	99,54%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente					605 880 435,23		100,00%	99,54%
II. Einlagen und Barmittel								
Flüssige Mittel und Festgeld								
BELFIUS BANK			USD		1 566 948,53			0,26%
BELFIUS BANK			SGD		10 093,07			0,00%
BELFIUS BANK			CAD		8 773,75			0,00%
BELFIUS BANK			EUR		1 683 856,69			0,28%
BELFIUS BANK			CHF		131 048,40			0,02%
BELFIUS BANK			DKK		43 303,12			0,01%
BELFIUS BANK			ZAR		38,05			0,00%
BELFIUS BANK			GBP		414 779,76			0,07%
BELFIUS BANK			JPY		7 304,84			0,00%
BELFIUS BANK			HKD		7 801,07			0,00%
BELFIUS BANK			SEK		34 105,25			0,01%
BELFIUS BANK			AUD		3 772,53			0,00%
BELFIUS BANK			NOK		507,17			0,00%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld					3 912 332,23			0,64%
Einlagen und Barmittel					3 912 332,23			0,64%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten								
Sonstige								
Total - Sonstige					396 646,06			0,07%
Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten					396 646,06			0,07%
IV. Sonstige								
Sonstige					(1 520 357,08)			(0,25%)
V. Nettovermögen, insgesamt					608 669 056,44			100,00%

(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.

Belfius Equities Global Health Care

5.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)	Pharma	98,47%
	Andere	1,11%
	Technik	0,42%
	Total:	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)	Vereinigte Staaten von Amerika	72,74%
	Schweiz	7,56%
	Japan	6,36%
	Vereinigtes Königreich	3,99%
	Dänemark	3,22%
	Deutschland (Bundesrepublik)	2,01%
	Sonstige	1,11%
	Frankreich	1,03%
	China (Volksrepublik)	0,61%
	Belgien	0,46%
	Spanien	0,39%
	Südafrika (Republik)	0,24%
	Schweden	0,22%
	Niederlande	0,06%
	Total:	100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)	USD	73,64%
	CHF	7,59%
	JPY	6,39%
	GBP	4,07%
	EUR	3,96%
	DKK	3,27%
	HKD	0,62%
	ZAR	0,24%
	SEK	0,22%
	Total:	100,00%

Die wirtschaftliche, geografische und währungsbezogene Aufteilung des Wertpapierportfolios basiert auf den zugrunde liegenden Wertpapieren (look through principle).

5.5.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (ausgedrückt in USD)

	1. Halbjahr
Käufe	7 680 406,02
Verkäufe	4 642 308,00
Total 1	12 322 714,02
Zeichnungen	35 452 547,94
Rückzahlungen	26 394 287,92
Total 2	61 846 835,86
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen	585 005 005,09
Rotationsprozentsatz	(8,47%)
Verbesserter Rotationsprozentsatz	(8,38%)

Eine Zahl nahe bei 0 % weist darauf hin, 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 Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

Belfius Equities Global Health Care

5.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/12/2022

Zeitraum			Zeichnungen	Rückzahlungen	Ende des Zeitraumes
30/06/2021		Thesaurierung (EUR)	373 561,42	23 996,14	448 354,94
	Klasse C	Ausschüttung	10 316,12	5 411,07	40 119,71
		Thesaurierung	4 515,33	4 899,09	50 673,69
	Klasse I	Thesaurierung	0,00	0,00	1,00
	Klasse L	Thesaurierung	772,69	2 339,85	15 659,87
	Klasse R2	Thesaurierung	0,00	1 000,00	600,00
		Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
	Total				555 409,20
30/06/2022		Thesaurierung (EUR)	221 769,97	50 576,13	619 548,77
	Klasse C	Ausschüttung	6 516,67	5 105,87	41 530,51
		Thesaurierung	2 093,28	4 469,52	48 297,44
	Klasse I	Thesaurierung	0,00	1,00	0,00
	Klasse L	Thesaurierung	399,75	1 741,64	14 317,99
	Klasse R2	Thesaurierung	0,00	600,00	0,00
		Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
	Total				723 694,71
31/12/2022		Thesaurierung (EUR)	132 056,85	25 039,91	726 565,72
	Klasse C	Ausschüttung	1 976,57	2 320,12	41 186,96
		Thesaurierung	539,59	2 003,52	46 833,51
	Klasse I	Thesaurierung	0,00	0,00	0,00
	Klasse L	Thesaurierung	58,17	706,86	13 669,30
	Klasse R2	Thesaurierung	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
	Total				828 255,49

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

Zeitraum			Zeichnungen	Rückzahlungen
30/06/2021		Thesaurierung (EUR)	68 751 930,04	4 595 227,17
	Klasse C	Ausschüttung	35 745 256,01	18 915 532,72
		Thesaurierung	21 743 878,23	23 646 072,55
	Klasse I	Thesaurierung	0,00	0,00
	Klasse L	Thesaurierung	3 651 583,85	11 194 907,20
	Klasse R2	Thesaurierung	0,00	200 680,00
		Ausschüttung	0,00	0,00
30/06/2022		Thesaurierung (EUR)	45 332 616,50	10 291 459,24
	Klasse C	Ausschüttung	24 510 166,33	19 244 098,18
		Thesaurierung	11 155 795,71	23 685 012,66
	Klasse I	Thesaurierung	0,00	2 049,69
	Klasse L	Thesaurierung	2 124 817,13	9 084 137,68
	Klasse R2	Thesaurierung	0,00	139 458,00
		Ausschüttung	0,00	0,00
31/12/2022		Thesaurierung (EUR)	25 520 834,29	4 802 205,99
	Klasse C	Ausschüttung	6 955 915,81	8 133 187,00
		Thesaurierung	2 689 844,44	10 005 438,42
	Klasse I	Thesaurierung	0,00	0,00
	Klasse L	Thesaurierung	285 953,40	3 453 456,51
	Klasse R2	Thesaurierung	0,00	0,00
		Ausschüttung	0,00	0,00

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

Zeitraum

pro Anteile

Belfius Equities Global Health Care

5.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

30/06/2021	599 620 772,68	Klasse C	Thesaurierung (EUR)	206,29
			Ausschüttung	3 832,89
		Klasse I Klasse L Klasse R2	Thesaurierung	5 338,67
			Thesaurierung	1 942,43
			Thesaurierung	5 279,93
30/06/2022	570 672 533,77	Klasse C	Thesaurierung (EUR)	190,41
			Ausschüttung	3 491,23
		Klasse I Klasse L Klasse R2	Thesaurierung	4 927,73
			Thesaurierung	0,00
			Thesaurierung	4 868,85
31/12/2022	608 669 056,44	Klasse C	Thesaurierung (EUR)	200,70
			Ausschüttung	3 629,49
		Klasse I Klasse L Klasse R2	Thesaurierung	5 193,84
			Thesaurierung	0,00
			Thesaurierung	5 129,42
			Thesaurierung	0,00
			Ausschüttung	0,00

5.5.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

Klasse	CAP	1 jahr	3 jahr	5 jahr	10 jahr	seit dem Start
C	CAP (EUR)	(0,84%)	-	-	-	13,88%
C	CAP	(6,94%)	7,90%	8,57%	10,78%	6,65%
L	CAP	(7,03%)	7,81%	8,47%	10,66%	10,52%

Belfius Equities Global Health Care

5.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Stabdiagramm

Klasse C (CAP (EUR))
Erstellungsdatum : 2020



Die Angaben zur Benchmark sind unter Punkt 5.1.7 Index(s) und Benchmark(s) verfügbar.

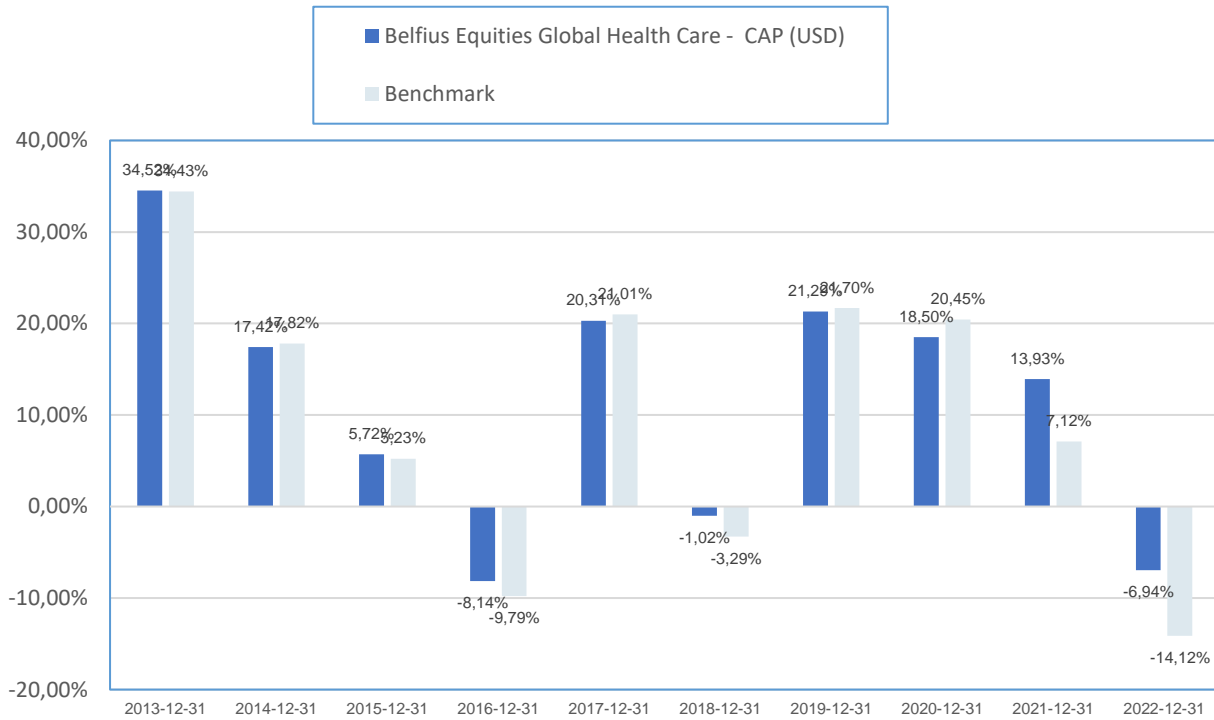
Belfius Equities Global Health Care

5.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Klasse C (CAP)

Erstellungsdatum : 1997

Jahresleistung 31 Dezember 2022



Die Angaben zur Benchmark sind unter Punkt 5.1.7 Index(s) und Benchmark(s) verfügbar.

Klasse I (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Da diese Klasse weniger als ein Jahr besteht oder nicht aktiv ist, kann das Balkendiagramm nicht angezeigt werden.

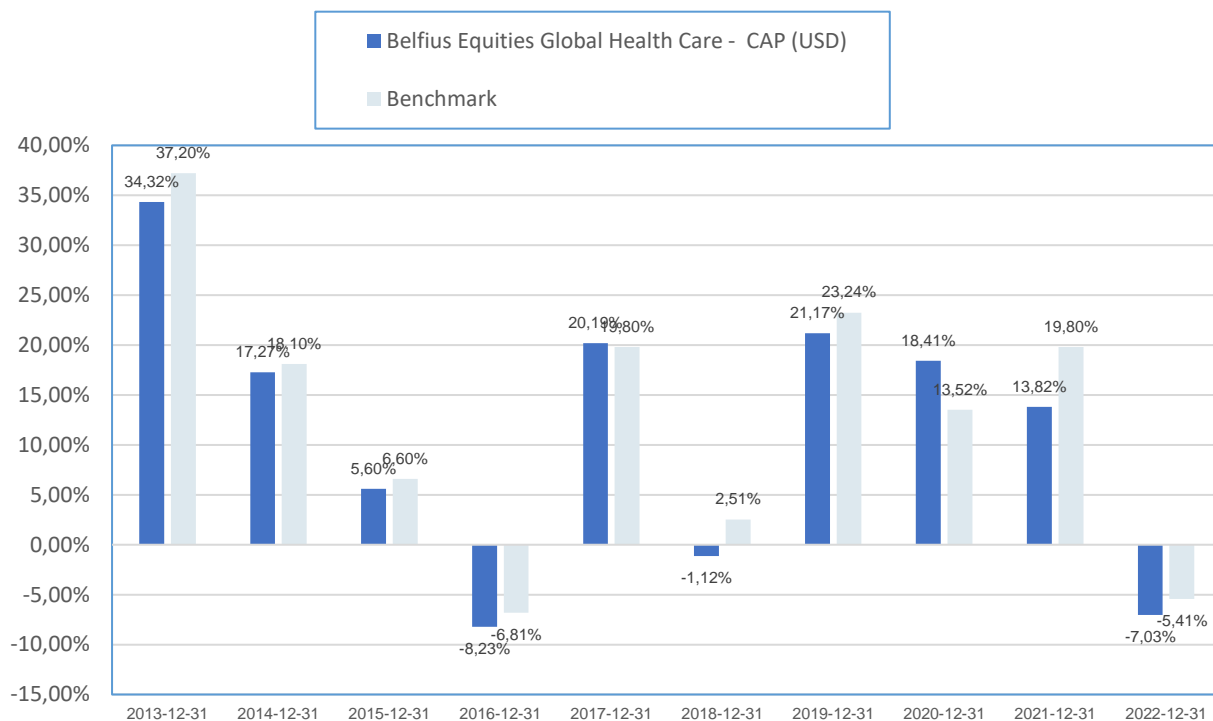
Belfius Equities Global Health Care

5.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Klasse L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Jahresleistung 31 Dezember 2022



Die Angaben zur Benchmark sind unter Punkt 5.1.7 Index(s) und Benchmark(s) verfügbar.

Klasse R2 (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Da diese Klasse weniger als ein Jahr besteht oder nicht aktiv ist, kann das Balkendiagramm nicht angezeigt werden.

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.

5.5.5. Kosten

(ausgedrückt in %)

Gesamtkostenquote		
Klasse C	BE6321537472	1,86%
Klasse C	BE0163901680	1,87%
Klasse C	BE0163900674	1,87%
Klasse I	BE6253615254	0,00%
Klasse L	BE6214512137	1,97%
Klasse R2	BE6286750839	0,00%
Klasse R2	BE6286749823	0,00%

Belfius Equities Global Health Care

5.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Laufende Kosten - Auswirkungen auf die zugrunde liegenden Fonds			
Classe C / Klasse C		BE6321537472	0,07%
Classe C / Klasse C		BE0163901680	0,07%
Classe C / Klasse C		BE0163900674	0,07%
Classe I / Klasse I		BE6253615254	-
Classe L / Klasse L		BE6214512137	0,07%
Classe R2 / Klasse R2		BE6286750839	-
Classe R2 / Klasse R2		BE6286749823	-

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.

Bestehen von Fee-Sharing-Vereinbarungen :

Die Gebührenteilung hat keinen Einfluss auf die Höhe der Verwaltungsgebühr, die der Fonds an die Verwaltungsgesellschaft zahlt. Diese Verwaltungsgebühr unterliegt den in der Satzung festgelegten Beschränkungen. Diese Begrenzungen können nur nach Genehmigung durch die Generalversammlung geändert werden.

Im Berichtsjahr gab Belfius Investment Partners die Verwaltungsgebühr in Höhe von 93 % weiter.

5.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2022

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 I)

Die Klasse I ist den institutionellen Anlegern vorbehalten, die im Artikel 5 §3, al 1, und 2^o 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 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.

Belfius Equities Global Health Care

5.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2022 ((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.

5.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
505 079,89 USD
 - Die Vergütung für die Verwaltung
185 761,72 USD
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)
90 178,80 USD
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
24 288,75 USD
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse L)
3 186,33 USD
 - Vermittlungsvergütung
1 547,51 USD
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
23 028,07 USD
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)
3 005,95 USD
 - The Lock fee
6 011,95 USD
 - die Vertrieb (Anteilklasse C)
32 239,27 USD
 - die Vertrieb (Anteilklasse L)
4 208,35 USD
 - Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
2 177,54 USD
 - Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
641 835,51 USD
- Für eine Gesamtzahl von
1 522 549,64 USD

5.6.3. Maximale Verwaltungsrate der Basiswerte

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

6. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

6.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

6.1.1. 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.

Der anfängliche Zeichnungspreis war auf 247,89 EUR festgesetzt.

Am 16. Dezember 2015 hat der Teilfonds Candriam Equities B Europe die Teilfonds Candriam Equities B Nordic und Candriam Equities B Mediterranean aufgenommen.

Die Aktien der Klasse Lock KAP werden vertrieben seit 14. Februar 2011 zum Preis des C KAP-Anteils am Tag der Zeichnung.

Die Aktien der Klasse R2 KAP und DIS werden vertrieben seit 1. September 2016. Der anfängliche Zeichnungspreis war auf 150 EUR festgesetzt.

Die Aktien der Klasse Z KAP und DIS werden vertrieben seit 1. September 2016. Der anfängliche Zeichnungspreis war auf 1 500 EUR festgesetzt.

Die Aktien der Klasse I KAP werden vertrieben seit 2. Dezember 2019. Der anfängliche Zeichnungspreis war auf 1 000 EUR festgesetzt.

6.1.2. Finanzverwaltung des Portfolios

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

6.1.3. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

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

6.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Place Rogier 11, 1210 Brüssel

6.1.5. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

6.1.6. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel des Teilfonds

Das Ziel des Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an der Entwicklung der europäischen Aktienmärkte teilzuhaben. Hierzu investiert der Teilfonds in Wertpapiere von Unternehmen, die der Fondsmanager auf der Grundlage der erwarteten Rentabilität auswählt. Darüber hinaus beabsichtigt der Teilfonds, seinen Referenzindex zu übertreffen.

Anlagepolitik des Teilfonds

Zulässige Anlagekategorien:

Das Teilfondsvermögen wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere, wie beispielsweise Anlagezertifikate oder Optionsscheine, investiert.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlagekategorien 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 überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen mit Sitz und/oder Tätigkeitsschwerpunkt in Europa angelegt. »Europa« umfasst in dieser Bedeutung die Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die

6. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

6.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Schweiz, Norwegen und das Vereinigte Königreich.

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 derivativen Finanzinstrumenten:**

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

▪ **Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung des Währungsrisikos:**

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 jedoch der Nettoinventarwert entwickelt, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) ungewiss. Angesichts dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden.

▪ **Soziale, ethische und ökologische Kriterien:**

Dieser Teilfonds ist gemäß Art. 8 der SFDR-Verordnung eingestuft, d. h. er bewirbt neben anderen Merkmalen ökologische und/oder soziale Merkmale. Der Teilfonds verfolgt jedoch kein nachhaltiges Investitionsziel.

Die Analyse der ESG-Kriterien fließt in die Auswahl, Analyse und Gesamtbewertung der Unternehmen ein.

Die ESG-Analyse erstreckt sich auf das gesamte Portfolio mit Ausnahme von Einlagen, flüssigen Mitteln und Derivativen auf Indizes.

Die Gegenparteien von Derivaten können indessen bei der ESG-Analyse unberücksichtigt bleiben.

Der Grundsatz "kein erheblicher Schaden" gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen, die den EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Anlagen, die dem restlichen Teil des Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

ESG-Analyse

Die emittierenden Gesellschaften werden aus zwei unterschiedlichen, aber miteinander verbundenen Blickwinkeln bewertet:

▪ die Analyse der Geschäftstätigkeiten (Produkte und Dienstleistungen) eines jeden Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie die Geschäftstätigkeiten der Unternehmen die großen langfristigen Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung angehen, darunter insbesondere den Klimawandel über die Auswirkungen der CO₂-Emissionen der Produkte/Dienstleistungen, das Ressourcen- und Abfallmanagement, wie beispielsweise die Nutzung von Wasserressourcen, die Abfallerzeugung und deren Toxizitätsgrad sowie deren Recyclingpotenzial; und

▪ die Analyse der wichtigsten Stakeholder jedes Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie Unternehmen die Interessen ihrer Stakeholder (Kunden, Angestellte, Lieferanten, Anleger, die Gesellschaft und die Umwelt) in ihre Strategien, ihre Geschäfte und in die Definition ihrer Strategie einfließen lassen. So umfasst die Bewertung der Beziehungen zu den Mitarbeitern unter anderem deren Arbeitsbedingungen, deren Bildungsgrad, die Grundsätze für eine Mitarbeiterbindung sowie eine auf Vielfalt ausgerichtete Personalpolitik. Die Bewertung der Beziehung zu den Investoren erstreckt sich auf die Qualität der Entscheidungsgremien, die diesbezüglichen Unternehmenspraktiken sowie die Wirtschaftsethik.

Den einzelnen Unternehmen wird auf der Grundlage dieser ESG-Analyse ein Score zugewiesen.

Die anhand dieser Analyse ermittelten Scores fließen vollumfänglich in die Fundamentalanalyse und die Bewertung der Unternehmen ein.

Auswahl der Unternehmen

Die Unternehmen werden aus dem Blickwinkel von 5 Kriterien zur Finanzqualität bewertet:

▪ Qualität des Managements (Unternehmensführung, Beziehungen zu den Stakeholdern*, Stabilität und Zuverlässigkeit der Führungsebene, Transparenz etc.);

▪ Wachstum (stärkeres Wachstum der Gesellschaft im Vergleich zum Markt, Berücksichtigung der Grenzen und Chancen in Verbindung mit den großen Herausforderungen einer nachhaltigen Entwicklung im Rahmen der Geschäftstätigkeit*);

▪ Wettbewerbsvorteil (besseres Angebot als die Konkurrenz, Zugangsbarrieren, einzigartiger Mehrwert);

▪ Wertschöpfung (Rentabilität);

▪ finanzieller Hebel (angemessene Verschuldung im Vergleich zu den Geschäftspraktiken der Branche).

*höchster anhand der ESG-Analyse ermittelter Score.

Auf diese Weise werden bei der Unternehmensauswahl sowohl die Ergebnisse der ESG-Analyse als auch die Praktiken guter

6. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

6.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Unternehmensführung berücksichtigt.

Bewertung

In der Bewertung gemäß unseren internen Modellen werden die Ergebnisse der Fundamentalanalyse zur Finanzqualität sowie die Auswertung der ESG-Kriterien berücksichtigt. Der Portfolioaufbau richtet sich nach dem Ergebnis der Auswahl der Unternehmen und deren Bewertung.

Der ESG-Score des Portfolios wird durch Addition der Scores der einzelnen Portfoliotitel unter Berücksichtigung ihrer jeweiligen Gewichtung am Teilfondsvermögen ermittelt und ist ein Indikator für die allgemeine ESG-Qualität des Portfolios.

6. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

6.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

6.1.7. Index(s) und Benchmark(s)

MSCI Europe (Net Return - reinvestierte Nettodividende)

Definition des Index

Der Index misst die Performance von Unternehmen mit mittlerer und großer Marktkapitalisierung an den Aktienbörsen der Industrienationen Europas.

Verwendung des Index

- Als Anlageuniversum. In der Regel sind die Vermögenswerte im Portfolio des Teilfonds überwiegend Teil des Index. Anlagen außerhalb des Index sind jedoch zulässig,
- bei der Bestimmung der Risikoniveaus/Risikoparameter,
- zu Zwecken des Performancevergleichs.

Grad der Abweichung der Portfoliozusammensetzung vom Index

Da das Portfolio aktiv verwaltet wird, ist es nicht sein Ziel, in alle Bestandteile des Index zu investieren oder im gleichen Verhältnis wie die Bestandteile dieses Index zu investieren.

Unter normalen Marktbedingungen wird der erwartete Tracking Error des Teilfonds mäßig bis erheblich sein, d. h. zwischen 2 % und 6 % liegen.

Dabei handelt es sich um eine Schätzung der Abweichungen der Wertentwicklung des Teilfonds von der Wertentwicklung seines Index. Je größer der Tracking Error ist, desto größer sind die Abweichungen gegenüber dem Index. Der realisierte Tracking Error hängt insbesondere von den Marktbedingungen ab (Volatilität und Korrelationen zwischen Finanzinstrumenten) und kann daher vom erwarteten Tracking Error abweichen.

Anbieter des Index

MSCI Limited

Der Anbieter profitiert seit dem Brexit von den Übergangsbestimmungen des Artikels 51 Absatz 5 der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden, und zur Änderung der Richtlinien 2008/48/EG und 2014/17/EU sowie der Verordnung (EU) Nr. 596/2014.

Für die Fälle, dass der Referenzindex nicht länger veröffentlicht wird oder sich seine Zusammensetzung im Wesentlichen ändert, hat/haben die Verwaltungsgesellschaft und/oder ihre beauftragten Stellen schriftlich solide Pläne ausgearbeitet. Sollte dies angebracht erscheinen, wählt der Verwaltungsrat des Fonds auf der Grundlage dieser Pläne einen anderen Referenzindex. Ein Wechsel des Referenzindex wird in den Prospekt aufgenommen, der aus diesem Anlass geändert wird. Die Pläne sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und/oder ihrer beauftragten Stellen erhältlich.

6.1.8. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Im zweiten Halbjahr 2022 lieferte unsere Strategie eine starke Outperformance gegenüber der Benchmark. Sowohl unsere Wertpapierauswahl als auch unsere Sektorallokation leisteten einen positiven Beitrag zur Fondsperformance, wobei jedoch das Stockpicking das stärkste Zugpferd war.

Bei der Sektorallokation beruht unser überdurchschnittliches Abschneiden vor allem auf unserem fehlenden Engagement in Kommunikationsdienstleistungen. Andererseits belastete unsere starke Untergewichtung in den Bereichen Energie/Bergbau die Wertentwicklung des Fonds erneut.

Beim Stockpicking erwiesen sich eindeutig die Finanzwerte (FincoBank, Hannover Re, KBC, Unicredit) als treibende Kraft sowie das Gesundheitswesen, hier insbesondere der Teilsektor Medizinische Geräte, der im ersten Halbjahr zu unseren schlechtesten Performern zählte. So entwickelte sich beispielsweise Tecan vom Schlusslicht (aufgrund nachlassender coronabedingter positiver Einflüsse, höherer Inputkosten und einer Kompression der Bewertungskennzahlen bei Wachstumstiteln, die den Aktienkurs belasteten) des ersten Halbjahres 2022 zum Flaggschiff des zweiten Halbjahres (unter Berücksichtigung aller Sektoren). Andererseits erwiesen sich – auch aus Sicht des Stockpickings – die Werkstoffe (DSM) als die Titel mit der schlechtesten Wertentwicklung, gefolgt von Industriewerten (Tomra, Kingspan).

Belfius Equities Europe Conviction ist als Artikel 8 unter SFDR eingestuft. Der Fonds zielt auf die Förderung von Umwelt- und Sozialmerkmalen ab, verfolgt jedoch kein nachhaltiges Anlageziel.

Bei den Anlageentscheidungen des Fonds werden Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG) berücksichtigt. Diese Kriterien

6. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

6.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

werden in den für den Fonds festgelegten Verwaltungsrahmen integriert und können die Anlageentscheidungen und die Größe der Positionen beeinflussen.

Um diese ESG-Kriterien zu berücksichtigen und die Nachhaltigkeitsrisiken zu mindern, strebt der Fonds den Ausschluss von Emittenten an, die erheblich und wiederholt gegen eines der Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen haben oder die in erheblichem Maße bestimmten kontroversen Aktivitäten ausgesetzt sind.

Um die Förderung von Umwelt- und Sozialmerkmalen zum Ausdruck zu bringen, stehen Governance und Klimawandel sowie das soziale Bewusstsein im Mittelpunkt unseres ESG-Integrationsansatzes, der auf alle Anlagen des Fonds angewandt wird.

Überschreitung der aufsichtsrechtlichen Grenzen in Bezug auf die Anlagepolitik.

Belfius Equities Europe Conviction

Verbindlichkeiten

08/07/2022

Kundenregel: Negatives Liquiditätskonto nicht mehr als 3 % des TNA -5,69 %.

6.1.9. Künftige Politik

Wir behalten die steigenden Zinssätze sowie die geringere Liquidität der Zentralbanken, die zur Bekämpfung der Inflation ihre sehr restriktive Politik aufrechterhalten – wengleich in dem kürzlich eingeschlagenen langsameren Tempo –, weiter unter Beobachtung. Die wachsende Unsicherheit im Zusammenhang mit den Auswirkungen der hohen Inflation und den hohen Finanzierungskosten auf die Wirtschaft in den Jahren 2023 und 2024 befeuert die Marktvolatilität und veranlasst vorsichtige Anleger dazu, hohe Barmittelbestände aufrechtzuerhalten. Diese Besorgnis ist vor allem in Europa spürbar: Globale Investoren sind in europäischen Aktien deutlich unterdurchschnittlich engagiert, und der EUR/USD-Kurs ist stark überverkauft (ggü. 20-Jahreszeitraum). In einem solchen Umfeld könnte jede gute Nachricht einen Short Squeeze auslösen.

Die alles bewegende Frage lautet daher: Wann werden die Zentralbanken ausreichend flexibel sein, um die Zinssätze wieder zu senken (Wende in der Geldpolitik) und den Märkten durch Liquiditätszufuhr wieder Unterstützung zu bieten? Das Timing dieser Wende in der Geldpolitik ist der Schlüssel für eine Investition in frühzyklische Unternehmen und solche mit geringer Marktkapitalisierung.

Eine andere wichtige Triebkraft für die Aktienmärkte ist das Renditeniveau der 10-jährigen US-Staatsanleihe und der 10-jährigen Bundesanleihe. Unserer Einschätzung nach befinden wir uns hier nahe eines Langzeithochs und dürften 2023 weltweit einen Wendepunkt an den Märkten beobachten – im Einklang mit einer Verlangsamung des globalen Wirtschaftswachstums und in Erwartung eines Lockerungszyklus von den Zentralbanken im Jahr 2024.

Wir behalten die Wiedereröffnung Chinas mit potenziellen Auswirkungen auf die Rohstoffpreise (insbesondere Flüssiggas) und damit auf die europäischen Finanzen genau im Auge. Dies könnte Konsumgüter- und Industrierwerten mit starker Ausrichtung auf China sehr kurzfristig Unterstützung bringen.

Im Hinblick auf die verschiedenen Ansätze haben wir beobachtet, dass der Markt seinen Fokus von Value-/Growth-Titeln zu zyklischen/defensiven Werten verschoben hat. Die nächste Verlagerung könnte sich zugunsten von Quality-Aktien und der Dynamik beim Gewinn je Aktie vollziehen. Unsere Aufgabe in den kommenden Quartalen wird es sein, die Unternehmen aufzuspüren, deren Geschäft unter den schwierigeren gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen Wachstum generiert. In Europa sehen wir eine breite Palette von Unternehmen, die Lösungen für zahlreiche Megatrends bieten können. Hierzu gehören beispielsweise Energiewende, neue Medizintechniken, Digitalisierung und Automatisierung der Wirtschaft.

6.1.10. 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

Belfius Equities Europe Conviction

6.2. Bilanz

		31/12/2022	31/12/2021
		EUR	EUR
TOTAL NETTOAKTIVA		112 559 041,05	126 972 936,39
I.	Anlagevermögen	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	111 122 428,59	126 992 621,48
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	111 122 428,59	126 992 621,48
a.	Aktien	111 122 428,59	126 992 621,48
a.1.	Aktien	111 122 428,59	126 992 621,48
D.	Sonstige Wertpapiere	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	0,00	0,00
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	0,00	0,00
A.	Forderungen	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	(61 360,42)	25 076,36
A.	Forderungen	85 832,68	55 695,14
a.	Ausstehende Beträge	52 889,26	31 841,65
b.	Steuerguthaben	32 923,51	23 853,49
d.	Sonstige	19,91	0,00
B.	Verbindlichkeiten	(147 193,10)	(30 618,78)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	(147 169,15)	(30 618,78)
e.	Sonstige (-)	(23,95)	0,00
V.	Einlagen und Barmittel	1 724 954,58	228 675,22
A.	Sichtguthaben	1 724 954,58	228 675,22
B.	Termingelder	0,00	0,00
C.	Sonstige	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	(226 981,70)	(273 436,67)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	3,95	20,26
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	(226 985,65)	(273 456,93)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	0,00	0,00
EIGENKAPITAL INSGESAMT		112 559 041,05	126 972 936,39
A.	Kapital	26 344 020,88	22 899 492,48
B.	Ergebnisbeteiligung	(140 926,29)	(198 291,56)
C.	Vortrag auf neue Rechnung	79 962 714,52	93 684 047,87
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	6 393 231,94	10 587 687,60

6.3. Eventualverbindlichkeiten

		31/12/2022	31/12/2021
		EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	0,00	0,00
A.	Sicherheiten (+/-)	0,00	0,00
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Terminverträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	0,00	0,00
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	0,00	0,00
A.	Aktien	0,00	0,00
B.	Schuldverschreibungen	0,00	0,00

Belfius Equities Europe Conviction

6.4. Gewinn- und Verlustrechnung

	31/12/2022	31/12/2021
	EUR	EUR
I. Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	6 795 854,51	10 939 169,29
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	6 875 124,83	10 920 545,20
a. Aktien	6 875 124,83	10 920 545,20
a.1. Realisiertes Resultat	440 955,00	6 014 164,63
a.2. Nicht Realisiertes Resultat	6 434 169,83	4 906 380,57
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	(79 270,32)	18 624,09
b. Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	(79 270,32)	18 624,09
b.1. Realisiertes Resultat	(79 270,32)	18 624,09
II. Anlageerträge und -aufwendungen	549 801,67	813 597,17
A. Dividenden	571 834,85	942 886,73
B. Zinsen (+/-)	864,46	22,51
b. Einlagen und Barmittel	864,46	22,51
C. Einlagen und Barmittel	(5 759,36)	(14 599,24)
D. Swap-Verträge (+/-)	0,00	0,00
E. Quellensteuer (-)	(17 138,28)	(114 712,83)
a. belgische	(26 515,20)	(59 866,20)
b. ausländische	9 376,92	(54 846,63)
F. Sonstige Erträge aus Anlagen	0,00	0,00
III. Sonstige Aufwendungen	1 950,25	0,13
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	1 950,25	0,13
IV. Betriebliche Aufwendungen	(954 374,49)	(1 165 078,99)
A. Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	(72 924,85)	(113 950,91)
B. Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	(2 591,53)	(3 022,22)
C. Vergütung für die Depotbank (-)	(69 017,47)	(99 394,70)
Vergütung für die Depotbank - general	(37 603,91)	(63 997,26)
Vergütung für die Depotbank - Klasse C	(23 913,48)	(29 987,60)
Vergütung für die Depotbank - Klasse I	(7 246,24)	(4 319,27)
Vergütung für die Depotbank - Klasse L	(203,02)	(330,94)
Vergütung für die Depotbank - Klasse R2	(50,82)	(759,63)
D. Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	(752 623,92)	(876 947,47)
a. Finanzverwaltung	(702 803,44)	(821 151,31)
a.2. Finanzverwaltung - Klasse C	(597 837,36)	(749 688,97)
a.5. Finanzverwaltung - Klasse I	(99 636,37)	(59 389,72)
a.7. Finanzverwaltung - Klasse L	(5 075,44)	(8 274,29)
a.12. Finanzverwaltung - Klasse R2	(254,27)	(3 798,33)
b. Administrative und buchhalterische Verwaltung	(49 820,48)	(55 796,16)
b.1. Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	(2 700,00)	(2 700,00)
b.2. Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	(35 870,29)	(44 981,39)
b.5. Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse I	(10 869,46)	(6 478,86)
b.7. Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse L	(304,51)	(496,38)
b.12. Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R2	(76,22)	(1 139,53)
E. Verwaltungskosten (-)	(7 043,49)	(7 012,60)
F. Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	(1 569,97)	(1 244,70)
G. Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	(187,50)	(214,29)
H. Leistungen und sonstige Güter (-)	(15 565,64)	(17 265,89)
I. Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	0,00	0,00
J. Steuern	(36 739,42)	(51 622,94)
K. Sonstige Aufwendungen (-)	3 889,30	5 596,73
Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II+III+IV	(402 622,57)	(351 481,69)
V. Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	6 393 231,94	10 587 687,60
VI. Steuern vom Einkommen und Ertrag	0,00	0,00
VII. Jahresergebnis (HalbJahr)	6 393 231,94	10 587 687,60

Belfius Equities Europe Conviction

6.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

6.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 Dezember 2022 (ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wertpapier	% des Nettovermögen
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente								
Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können								
Amtlich notierte Wertpapiere								
Belgien								
AEDIFICA SA -ACT- /REIT		4 388,00	EUR	75,80	332 610,40		0,30%	0,30%
KBC GROUPE SA		86 963,00	EUR	60,08	5 224 737,04		4,70%	4,64%
WAREHOUSES DE PAUW SCA SICAF		14 982,00	EUR	26,70	400 019,40		0,36%	0,36%
Total: Belgien					5 957 366,84		5,36%	5,29%
Schweiz								
LONZA GROUP AG /NOM.		3 399,00	CHF	453,10	1 559 707,95		1,40%	1,39%
NESTLE / ACT NOM		45 607,00	CHF	107,14	4 948 586,95		4,45%	4,40%
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN		9 924,00	CHF	290,50	2 919 651,06		2,63%	2,59%
SGS SA /NOM.		383,00	CHF	2 150,00	833 940,93		0,75%	0,74%
SIG COMBIBLOC GROUP AG		49 226,00	CHF	20,20	1 007 033,63		0,91%	0,89%
SIKA LTD		4 818,00	CHF	221,70	1 081 759,07		0,97%	0,96%
TECAN GROUP SA /NAM.		6 612,00	CHF	412,40	2 761 528,69		2,49%	2,45%
Total: Schweiz					15 112 208,28		13,60%	13,43%
Deutschland (Bundesrepublik)								
ADIDAS AG		6 860,00	EUR	127,46	874 375,60		0,79%	0,78%
ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT		6 566,00	EUR	200,90	1 319 109,40		1,19%	1,17%
BEIERSDORF A.G.		25 995,00	EUR	107,20	2 786 664,00		2,51%	2,48%
CARL ZEISS MEDITEC AG		7 841,00	EUR	117,90	924 453,90		0,83%	0,82%
DUERR AG		23 917,00	EUR	31,52	753 863,84		0,68%	0,67%
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG SE		13 530,00	EUR	185,50	2 509 815,00		2,26%	2,23%
INFINEON TECHNOLOGIES /NAM.		26 819,00	EUR	28,43	762 464,17		0,69%	0,68%
MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT		3 916,00	EUR	304,00	1 190 464,00		1,07%	1,06%
NEMETSCHKE SE		10 494,00	EUR	47,69	500 458,86		0,45%	0,44%
SIEMENS AG /NAM.		5 348,00	EUR	129,64	693 314,72		0,62%	0,62%
SYMRISE AG		11 006,00	EUR	101,65	1 118 759,90		1,01%	0,99%
Total: Deutschland (Bundesrepublik)					13 433 743,39		12,09%	11,93%
Dänemark								
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S		15 409,00	DKK	499,70	1 035 423,37		0,93%	0,92%
GENMAB A/S		2 644,00	DKK	2 941,00	1 045 660,33		0,94%	0,93%
ORSTED		13 219,00	DKK	631,30	1 122 195,57		1,01%	1,00%
VESTAS WIND BR/RG		44 838,00	DKK	202,10	1 218 559,40		1,10%	1,08%
Total: Dänemark					4 421 838,67		3,98%	3,93%
Spanien								
BANCO SANTANDER - REG.SHS		1 972,00	EUR	2,80	5 526,53		0,00%	0,00%
BCO BILBAO VIZ.ARGENTARIA/NAM.		113 460,00	EUR	5,63	639 233,64		0,58%	0,57%
EDP RENOVAVEIS SA		26 438,00	EUR	20,58	544 094,04		0,49%	0,48%
INDITEX		101 355,00	EUR	24,85	2 518 671,75		2,27%	2,24%
Total: Spanien					3 707 525,96		3,34%	3,29%
Finnland								
NESTE OYJ		11 577,00	EUR	43,02	498 042,54		0,45%	0,44%
Total: Finnland					498 042,54		0,45%	0,44%
Frankreich								
AIR LIQUIDE		13 299,00	EUR	132,40	1 760 787,60		1,58%	1,56%

Belfius Equities Europe Conviction

6.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wertpapier	% des Nettovermögens
BIOMERIEUX SA		16 565,00	EUR	97,92	1 622 044,80		1,46%	1,44%
BUREAU VERITAS		32 667,00	EUR	24,61	803 934,87		0,72%	0,71%
CAPGEMINI SE		3 198,00	EUR	155,95	498 728,10		0,45%	0,44%
DASSAULT SYSTEMES		70 041,00	EUR	33,49	2 346 023,30		2,11%	2,08%
ESSILORLUXOTT - ACT.		14 325,00	EUR	169,20	2 423 790,00		2,18%	2,15%
KERING SA		958,00	EUR	475,50	455 529,00		0,41%	0,40%
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO		7 171,00	EUR	74,82	536 534,22		0,48%	0,48%
L OREAL		6 923,00	EUR	333,60	2 309 512,80		2,08%	2,05%
LVMH ACT.		2 970,00	EUR	679,90	2 019 303,00		1,82%	1,79%
SANOFI		26 215,00	EUR	89,84	2 355 155,60		2,12%	2,09%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		4 546,00	EUR	302,50	1 375 165,00		1,24%	1,22%
SCHNEIDER ELECTRIC SE		21 387,00	EUR	130,72	2 795 708,64		2,52%	2,48%
VEOLIA ENVIRONNEMENT		24 186,00	EUR	24,00	580 464,00		0,52%	0,52%
Total: Frankreich					21 882 680,93		19,69%	19,44%
Vereinigtes Königreich								
ASTRAZENECA PLC		21 436,00	GBP	112,18	2 710 332,33		2,44%	2,41%
BIG YELLOW GROUP		43 884,00	GBP	11,47	567 326,39		0,51%	0,50%
COMPASS GROUP PLC		163 836,00	GBP	19,18	3 540 854,41		3,19%	3,15%
CRODA INTERNATIONAL PLC		20 375,00	GBP	66,04	1 516 589,50		1,36%	1,35%
HALMA PLC		66 712,00	GBP	19,74	1 484 275,33		1,34%	1,32%
INTERTEK GROUP PLC		18 320,00	GBP	40,34	832 961,11		0,75%	0,74%
JOHNSON MATTHEY PLC		24 355,00	GBP	21,27	583 873,80		0,53%	0,52%
LLOYDS BANKING GROUP PLC		1 160 823,00	GBP	0,45	594 129,15		0,53%	0,53%
PRIM HEALTH /REIT		443 936,00	GBP	1,11	554 400,34		0,50%	0,49%
PRUDENTIAL PLC		102 403,00	GBP	11,28	1 301 345,44		1,17%	1,16%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		51 913,00	GBP	57,54	3 366 738,20		3,03%	2,99%
RELX PLC		79 888,00	GBP	22,88	2 060 159,90		1,85%	1,83%
RENTOKIL INITIAL PLC		180 597,00	GBP	5,08	1 034 040,63		0,93%	0,92%
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		8 414,00	GBP	106,15	1 006 667,08		0,91%	0,89%
UNILEVER PLC		36 808,00	EUR	46,87	1 725 190,96		1,55%	1,53%
UNITE GROUP PLC/REIT		44 173,00	GBP	9,10	453 066,18		0,41%	0,40%
Total: Vereinigtes Königreich					23 331 950,75		21,00%	20,73%
Irland								
KERRY GROUP -A-		29 222,00	EUR	84,24	2 461 661,28		2,22%	2,19%
KINGSPAN GROUP PLC		22 849,00	EUR	50,58	1 155 702,42		1,04%	1,03%
Total: Irland					3 617 363,70		3,26%	3,21%
Italien								
FINCOBANK S.P.A		166 783,00	EUR	15,52	2 588 472,16		2,33%	2,30%
INTESA SANPAOLO SPA		913 580,00	EUR	2,08	1 898 419,24		1,71%	1,69%
MONCLER S.P.A.		17 144,00	EUR	49,50	848 628,00		0,76%	0,75%
TECHNOGYM S.P.A.		81 105,00	EUR	7,15	579 900,75		0,52%	0,52%
UNICREDIT SPA		137 906,00	EUR	13,27	1 830 288,43		1,65%	1,63%
Total: Italien					7 745 708,58		6,97%	6,88%
Luxemburg (Grossherzogtum)								
GRAND CITY PROPERTIES		55 474,00	EUR	9,19	509 806,06		0,46%	0,45%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum)					509 806,06		0,46%	0,45%
Niederlande								
ASML HOLDING NV		6 357,00	EUR	503,80	3 202 656,60		2,88%	2,85%
KONINKLIJKE DSM NV		11 726,00	EUR	114,30	1 340 281,80		1,21%	1,19%
Total: Niederlande					4 542 938,40		4,09%	4,04%
Norwegen								
TOMRA SYS RG		115 298,00	NOK	165,60	1 816 091,00		1,63%	1,61%
Total: Norwegen					1 816 091,00		1,63%	1,61%
Schweden								
ASSA ABLOY AB		82 452,00	SEK	223,70	1 658 649,46		1,49%	1,47%
HEXAGON RG-B		150 528,00	SEK	109,00	1 475 472,85		1,33%	1,31%
MIPS AB		2 948,00	SEK	429,90	113 967,85		0,10%	0,10%

Belfius Equities Europe Conviction

6.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wertpapier	% des Nettovermögen
SVENSKA HANDELSBANKEN AB		137 238,00	SEK	105,10	1 297 073,33		1,17%	1,15%
Total: Schweden					4 545 163,49		4,09%	4,04%
Total: Amtlich notierte Wertpapiere					111 122 428,59		100,00%	98,72%
Total: Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können					111 122 428,59		100,00%	98,72%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente					111 122 428,59		100,00%	98,72%
II. Einlagen und Barmittel								
Flüssige Mittel und Festgeld								
BELFIUS BANK			JPY		7,95			0,00%
BELFIUS BANK			HKD		135,14			0,00%
BELFIUS BANK			HUF		0,01			0,00%
BELFIUS BANK			PLN		45,20			0,00%
BELFIUS BANK			NOK		3 778,87			0,00%
BELFIUS BANK			SEK		371,43			0,00%
BELFIUS BANK			RUB		0,31			0,00%
BELFIUS BANK			GBP		83,38			0,00%
BELFIUS BANK			CHF		4 905,85			0,00%
BELFIUS BANK			TRY		47,20			0,00%
BELFIUS BANK			USD		533,41			0,00%
BELFIUS BANK			CAD		101,50			0,00%
BELFIUS BANK			DKK		4 934,71			0,00%
BELFIUS BANK			EUR		1 709 862,87			1,52%
BELFIUS BANK			AUD		144,72			0,00%
BELFIUS BANK			CZK		2,03			0,00%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld					1 724 954,58			1,53%
Einlagen und Barmittel					1 724 954,58			1,53%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten								
Sonstige								
Total - Sonstige					(61 360,42)			(0,05%)
Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten					(61 360,42)			(0,05%)
IV. Sonstige								
Sonstige					(226 981,70)			(0,20%)
V. Nettovermögen, insgesamt					112 559 041,05			100,00%

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)		
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte		19,97%
Banken und andere Kreditinstitute		12,67%
Chemie		7,54%
Maschinenbau und Industrieanlagen		6,04%
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke		6,01%
Versicherungen		5,69%
Elektronik und Halbleiter		4,90%
Textilien, Kleidung und Lederwaren		4,12%
Elektrische Geräte und Bauelemente		3,62%
Sonstige Konsumgüter		3,55%
Hotels und Gaststätten, Freizeit		3,19%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute		3,12%
Internet, Software und IT-Dienstleistungen		3,01%

Belfius Equities Europe Conviction

6.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Einzelhandel und Kaufhäuser	2,68%
Energie- und Wasserversorgung	2,63%
Immobilien	2,54%
Sonstige Dienstleistungen	2,51%
Biotechnologie	1,87%
Grafik, Verlage und Druckereien, Medien	1,85%
Baustoffe und Bauindustrie	1,04%
Edelmetalle und Edelsteine	0,53%
Umweltdienstleistungen und Recycling	0,49%
Benzin, Öl und Erdgas	0,45%
Total:	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am

31/12/2022

(als Prozentsatz des Portfolios)

Vereinigtes Königreich	21,00%
Frankreich	19,69%
Schweiz	13,60%
Deutschland (Bundesrepublik)	12,09%
Italien	6,97%
Belgien	5,36%
Schweden	4,09%
Niederlande	4,09%
Dänemark	3,98%
Spanien	3,34%
Irland	3,26%
Norwegen	1,63%
Luxemburg (Grossherzogtum)	0,46%
Finnland	0,45%
Total:	100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am

31/12/2022

(als Prozentsatz des Portfolios)

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

6.5.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds

(ausgedrückt in EUR)

	1. Halbjahr
Käufe	17 430 253,70
Verkäufe	20 173 546,38
Total 1	37 603 800,08
Zeichnungen	7 959 151,11
Rückzahlungen	8 307 794,86
Total 2	16 266 945,97
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen	115 847 193,07
Rotationsprozentsatz	18,42%
Verbesserter Rotationsprozentsatz	18,36%

Eine Zahl nahe bei 0 % weist darauf hin, 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 Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

Belfius Equities Europe Conviction

6.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögen

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/12/2022

Zeitraum			Zeichnungen	Rückzahlungen	Ende des Zeitraumes
30/06/2021	Klasse C	Thesaurierung	14 924,69	151 082,96	457 124,71
		Ausschüttung	11 600,81	78 818,98	126 291,10
	Klasse I	Thesaurierung	12 125,00	0,00	19 075,00
		Ausschüttung	0,00	1 441,20	331,59
	Klasse L	Thesaurierung	886,17	1 487,19	2 985,25
		Ausschüttung	0,00	5 440,65	26 883,29
	Klasse R2	Thesaurierung	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung		0,00	0,00	0,00	
	Total			632 690,95	
30/06/2022	Klasse C	Thesaurierung	10 224,61	51 353,11	415 996,22
		Ausschüttung	13 781,45	21 275,11	118 797,44
	Klasse I	Thesaurierung	9 399,00	0,00	28 474,00
		Ausschüttung	0,00	331,59	0,00
	Klasse L	Thesaurierung	487,03	1 383,56	2 088,73
		Ausschüttung	0,00	26 123,59	2 211,71
	Klasse R2	Thesaurierung	1 452,00	0,00	0,00
Ausschüttung		0,00	0,00	0,00	
	Total			567 568,10	
31/12/2022	Klasse C	Thesaurierung	3 158,07	41 188,12	377 966,17
		Ausschüttung	2 610,62	12 125,37	109 282,69
	Klasse I	Thesaurierung	7 212,00	0,00	35 686,00
		Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
	Klasse L	Thesaurierung	22,67	157,73	1 953,66
		Ausschüttung	0,00	759,71	1 452,00
	Klasse R2	Thesaurierung	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung		0,00	0,00	0,00	
	Total			526 340,52	

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

Zeitraum			Zeichnungen	Rückzahlungen
30/06/2021	Klasse C	Thesaurierung	2 264 985,19	22 547 747,34
		Ausschüttung	1 269 881,47	8 544 680,52
	Klasse I	Thesaurierung	11 711 122,75	0,00
		Ausschüttung	0,00	106 490,87
	Klasse L	Thesaurierung	273 740,80	393 122,65
		Ausschüttung	0,00	0,00
	Klasse R2	Thesaurierung	0,00	0,00
Ausschüttung		0,00	0,00	
30/06/2022	Klasse C	Thesaurierung	1 845 634,86	9 268 691,44
		Ausschüttung	1 754 064,78	2 650 540,53
	Klasse I	Thesaurierung	9 985 802,55	0,00
		Ausschüttung	179 849,45	461 616,31
	Klasse L	Thesaurierung	0,00	26 805,93
		Ausschüttung	129 779,76	2 229 048,98
	Klasse R2	Thesaurierung	0,00	0,00
Ausschüttung		0,00	0,00	
31/12/2022	Klasse C	Thesaurierung	524 917,77	6 807 391,61
		Ausschüttung	300 605,26	1 383 146,79
	Klasse I	Thesaurierung	7 125 816,60	0,00
		Ausschüttung	0,00	0,00
	Klasse L	Thesaurierung	7 811,48	51 116,32
		Ausschüttung	0,00	66 140,14
	Klasse R2	Thesaurierung	0,00	0,00
Ausschüttung		0,00	0,00	

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

Belfius Equities Europe Conviction

6.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Zeitraum		pro Anteile		
30/06/2021	121 203 976,10	Klasse C	Thesaurierung	177,96
			Ausschüttung	126,08
		Klasse I	Thesaurierung	1 072,41
			Ausschüttung	352,88
		Klasse L	Thesaurierung	86,08
			Ausschüttung	89,06
Klasse R2	Thesaurierung	0,00		
	Ausschüttung	0,00		
30/06/2022	106 851 074,53	Klasse C	Thesaurierung	157,72
			Ausschüttung	109,86
		Klasse I	Thesaurierung	960,87
			Ausschüttung	312,46
		Klasse L	Thesaurierung	0,00
			Ausschüttung	79,89
Klasse R2	Thesaurierung	0,00		
	Ausschüttung	0,00		
31/12/2022	112 559 041,05	Klasse C	Thesaurierung	166,70
			Ausschüttung	112,94
		Klasse I	Thesaurierung	1 021,14
			Ausschüttung	330,08
		Klasse L	Thesaurierung	0,00
			Ausschüttung	84,99
Klasse R2	Thesaurierung	0,00		
	Ausschüttung	0,00		

6.5.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

Klasse	CAP	1 jahr	3 jahr	5 jahr	10 jahr	seit dem Start
C	CAP	(13,89%)	(0,31%)	1,59%	4,11%	(1,86%)
I	CAP	(12,95%)	0,70%	-	-	0,68%
L	CAP	(13,97%)	(0,38%)	1,51%	4,03%	3,42%
R2	CAP	(12,80%)	0,92%	-	-	(8,58%)

Belfius Equities Europe Conviction

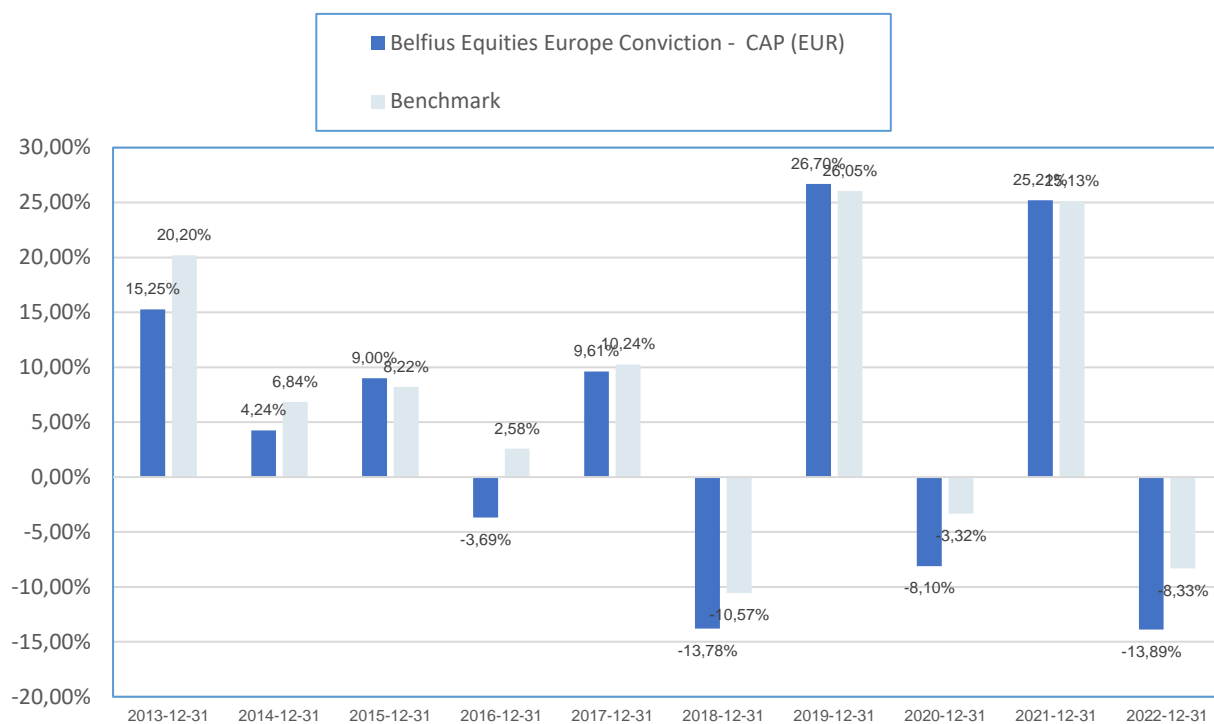
6.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Stabdiagramm

Klasse C (CAP)

Erstellungsdatum : 2005

Jahresleistung 31 Dezember 2022



Einzelheiten zur Benchmark finden Sie unter Punkt 6.1.7 Index(e) und Benchmark(s).

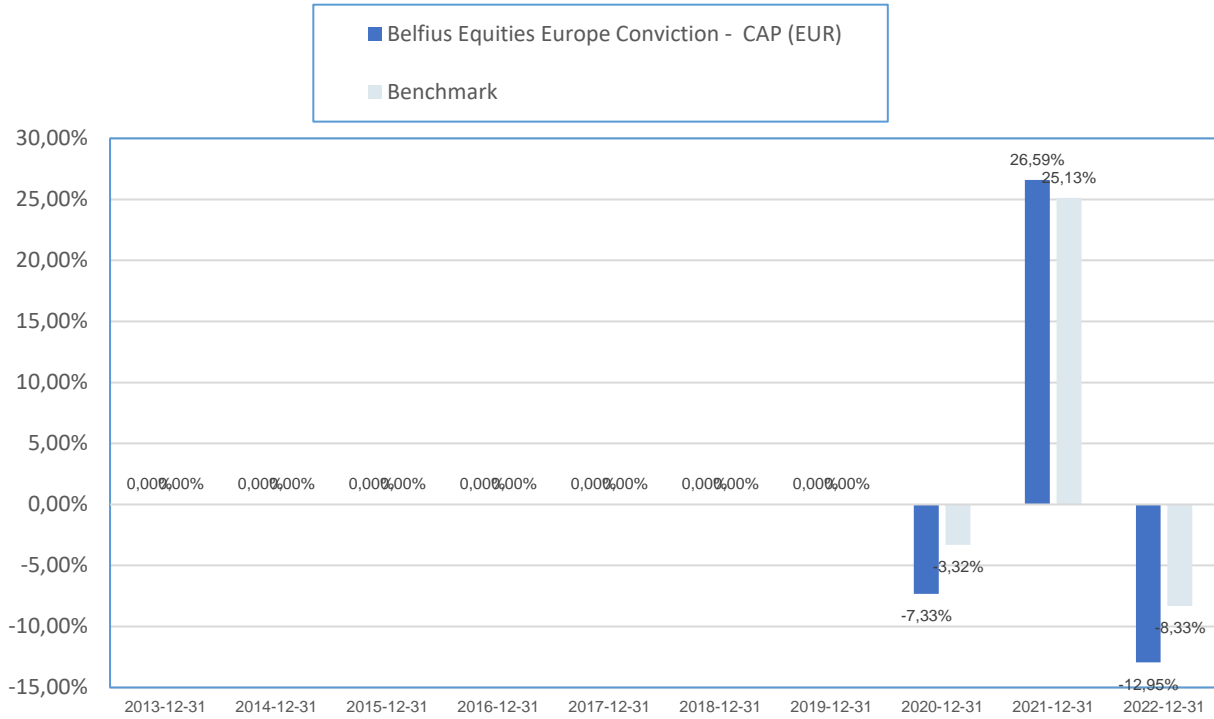
Belfius Equities Europe Conviction

6.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Klasse I (CAP)

Erstellungsdatum : 2019

Jahresleistung 31 Dezember 2022



Einzelheiten zur Benchmark finden Sie unter Punkt 6.1.7 Index(e) und Benchmark(s).

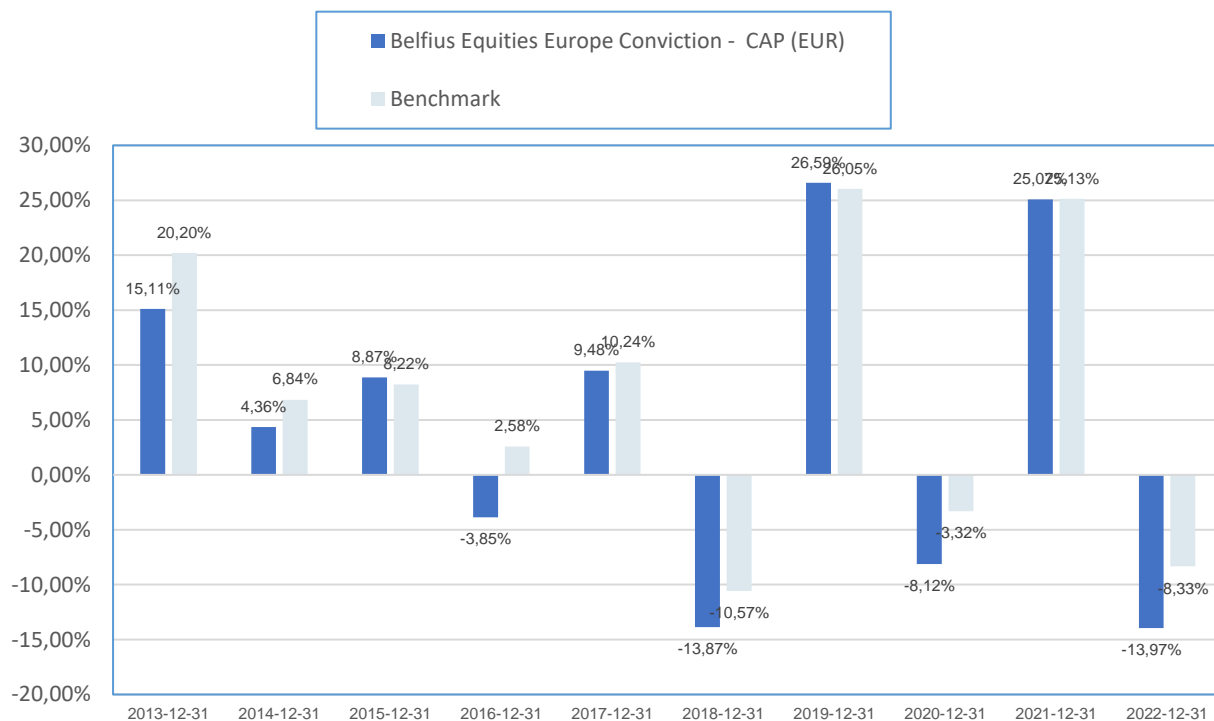
Belfius Equities Europe Conviction

6.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Klasse L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Jahresleistung 31 Dezember 2022



Einzelheiten zur Benchmark finden Sie unter Punkt 6.1.7 Index(e) und Benchmark(s).

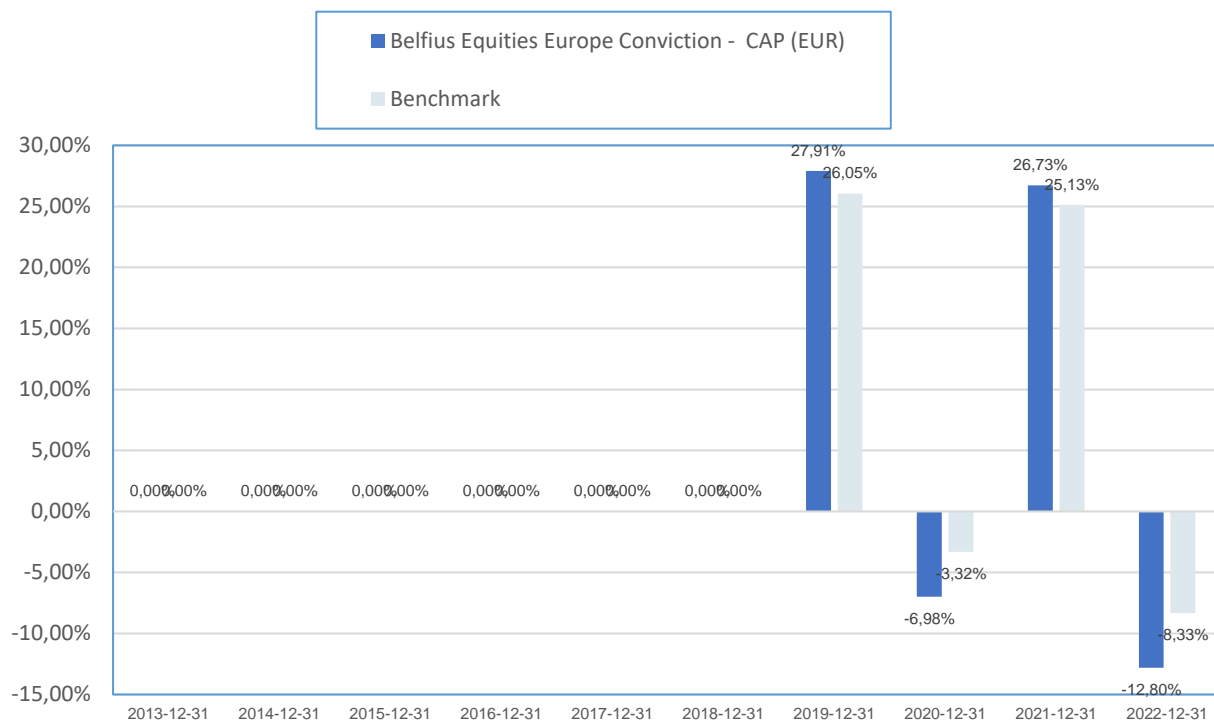
Belfius Equities Europe Conviction

6.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Klasse R2 (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Jahresleistung 31 Dezember 2022



Einzelheiten zur Benchmark finden Sie unter Punkt 6.1.7 Index(e) und Benchmark(s).

Klasse Z (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Da diese Klasse weniger als ein Jahr besteht oder nicht aktiv ist, kann das Balkendiagramm nicht angezeigt werden.

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.

6.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.5.5. Kosten

(ausgedrückt in %)

Gesamtkostenquote		
Klasse C	BE0945523646	1,92%
Klasse C	BE0945524651	1,91%
Klasse I	BE6317156311	0,80%
Klasse L	BE6214504050	2,00%
Klasse R2	BE6286731649	-
Klasse R2	BE6286728611	0,77%
Klasse Z	BE6286734676	-

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.

Bestehen von Fee-Sharing-Vereinbarungen :

Die Gebührenteilung hat keinen Einfluss auf die Höhe der Verwaltungsgebühr, die der Fonds an die Verwaltungsgesellschaft zahlt. Diese Verwaltungsgebühr unterliegt den in der Satzung festgelegten Beschränkungen. Diese Begrenzungen können nur nach Genehmigung durch die Generalversammlung geändert werden.

Im Berichtsjahr gab Belfius Investment Partners die Verwaltungsgebühr in Höhe von 93 % weiter.

6.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2022

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 I)

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 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.

6.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2022 ((Fortsetzung))

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

6.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
98 714,95 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse I)
17 387,30 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)
848,20 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R2)
32,13 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
7 370,71 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse I)
2 276,13 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse L)
63,34 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R2)
10,89 EUR
- Vermittlungsvergütung
1 450,00 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
3 948,58 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse I)
1 264,53 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)
33,92 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R2)
6,42 EUR
- The Lock fee
56,56 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
972,13 EUR

6.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2022 ((Fortsetzung))

- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
92 549,86 EUR

Für eine Gesamtzahl von
226 985,65 EUR

7. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

7.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

7.1.1. 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 für die Klasse C KAP und C DIS.

Die Aktien der Klasse Lock KAP werden vertrieben seit 14. Februar 2011 zum Preis des C KAP-Anteils am Tag der Zeichnung..

Die Aktien die Klassen R KAP und DIS werden vertrieben seit 16. August 2013. Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 100 EUR festgesetzt

Die Aktien die Klassen R2 KAP und R2 DIS werden vertrieben seit 1. September 2016. Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 150 EUR festgesetzt

Die Aktien die Klassen Z KAP und DIS werden vertrieben seit 1. September 2016. Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 1.500 EUR festgesetzt

7.1.2. Finanzverwaltung des Portfolios

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

7.1.3. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

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

7.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Place Rogier 11, 1210 Brüssel

7.1.5. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

7.1.6. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an der Entwicklung des chinesischen Aktienmarktes teilzuhaben. Hierzu investiert der Teilfonds in Wertpapiere von Unternehmen, die der Fondsmanager auf der Grundlage der erwarteten Rentabilität auswählt. Darüber hinaus beabsichtigt der Teilfonds, seinen Referenzindex zu übertreffen.

Anlagepolitik des Teilfonds

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlagekategorien 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.

▪ Besondere Anlagestrategie:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen mit Sitz und/oder Tätigkeitsschwerpunkt in China angelegt.

Der Fondsmanager kann darüber hinaus einen Teil des Teilfondsvermögens in Anleihen und/oder Geldmarktinstrumente dieses Landes anlegen, solange der in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere investierte Teilfondsanteil nicht weniger als 50 % beträgt.

▪ Zugelassene Geschäfte mit derivativen Finanzinstrumenten:

Die Teilfonds können unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften auch derivative Produkte einsetzen, so zum Beispiel Optionen, Futures und Devisengeschäfte. Dies ist sowohl zu Anlagezwecken als auch zur Absicherung von Risiken (Marktrisiko, Währungsrisiko 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 derivative Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Instrumente.

7. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

7.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

- Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung des Währungsrisikos:
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 jedoch der Nettoinventarwert entwickelt, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) ungewiss. Angesichts dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden.

- Soziale, ethische und ökologische Kriterien:

Dieser Teilfonds ist gemäß Art. 8 der SFDR-Verordnung eingestuft, d. h. er bewirbt neben anderen Merkmalen ökologische und/oder soziale Merkmale. Der Teilfonds verfolgt jedoch kein nachhaltiges Investitionsziel.

Die Analyse der ESG-Kriterien fließt in die Auswahl, Analyse und Gesamtbewertung der Unternehmen ein.

Die ESG-Analyse erstreckt sich auf das gesamte Portfolio mit Ausnahme von Einlagen, flüssigen Mitteln und Derivativen auf Indizes.

Die Gegenparteien von Derivaten können indessen bei der ESG-Analyse unberücksichtigt bleiben.

Der Grundsatz "kein erheblicher Schaden" gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen, die den EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Anlagen, die dem restlichen Teil des Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten

ESG-Analyse

Die emittierenden Gesellschaften werden aus zwei unterschiedlichen, aber miteinander verbundenen Blickwinkeln bewertet:

- die Analyse der Geschäftstätigkeiten (Produkte und Dienstleistungen) eines jeden Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie die Geschäftstätigkeiten der Unternehmen die großen langfristigen Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung angehen, darunter insbesondere den Klimawandel über die Auswirkungen der CO₂-Emissionen der Produkte/Dienstleistungen, das Ressourcen- und Abfallmanagement, wie beispielsweise die Nutzung von Wasserressourcen, die Abfallerzeugung und deren Toxizitätsgrad sowie deren Recyclingpotenzial; und

- die Analyse der wichtigsten Stakeholder jedes Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie Unternehmen die Interessen ihrer Stakeholder (Kunden, Angestellte, Lieferanten, Anleger, die Gesellschaft und die Umwelt) in ihre Strategien, ihre Geschäfte und in die Definition ihrer Strategie einfließen lassen. So umfasst die Bewertung der Beziehungen zu den Mitarbeitern unter anderem deren Arbeitsbedingungen, deren Bildungsgrad, die Grundsätze für eine Mitarbeiterbindung sowie eine auf Vielfalt ausgerichtete Personalpolitik. Die Bewertung der Beziehung zu den Investoren erstreckt sich auf die Qualität der Entscheidungsgremien, die diesbezüglichen Unternehmenspraktiken sowie die Wirtschaftsethik.

Den einzelnen Unternehmen wird auf der Grundlage dieser ESG-Analyse ein Score zugewiesen.

Die anhand dieser Analyse ermittelten Scores fließen vollumfänglich in die Fundamentalanalyse und die Bewertung der Unternehmen ein.

Auswahl der Unternehmen

Die Unternehmen werden aus dem Blickwinkel von 5 Kriterien zur Finanzqualität bewertet:

- Qualität des Managements (Unternehmensführung, Beziehungen zu den Stakeholdern*, Stabilität und Zuverlässigkeit der Führungsebene, Transparenz etc.);
- Wachstum (stärkeres Wachstum der Gesellschaft im Vergleich zum Markt, Berücksichtigung der Grenzen und Chancen in Verbindung mit den großen Herausforderungen einer nachhaltigen Entwicklung im Rahmen der Geschäftstätigkeit*);
- Wettbewerbsvorteil (besseres Angebot als die Konkurrenz, Zugangsbarrieren, einzigartiger Mehrwert);
- Wertschöpfung (Rentabilität);

- finanzieller Hebel (angemessene Verschuldung im Vergleich zu den Geschäftspraktiken der Branche).

*höchster anhand der ESG-Analyse ermittelter Score.

Auf diese Weise werden bei der Unternehmensauswahl sowohl die Ergebnisse der ESG-Analyse als auch die Praktiken guter Unternehmensführung berücksichtigt.

Bewertung

In der Bewertung gemäß unseren internen Modellen werden die Ergebnisse der Fundamentalanalyse zur Finanzqualität sowie die Auswertung der ESG-Kriterien berücksichtigt. Der Portfolioaufbau richtet sich nach dem Ergebnis der Auswahl der Unternehmen und deren Bewertung.

Der ESG-Score des Portfolios wird durch Addition der Scores der einzelnen Portfoliotitel unter Berücksichtigung ihrer jeweiligen Gewichtung am Teilfondsvermögen ermittelt und ist ein Indikator für die allgemeine ESG-Qualität des Portfolios.

7. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

7.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

▪ 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 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.

7. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

7.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

7.1.7. Index(s) und Benchmark(s)

MSCI China 10/40 (Nettorendite - Nettodividenden réinvestis)

Definition des Index

Der Index misst die Performance von Unternehmen mit mittlerer und großer Marktkapitalisierung an den Aktienbörsen Chinas unter Berücksichtigung der für als OGAW qualifizierte Fonds geltenden Diversifizierungsauflagen.

Verwendung des Index

- Als Universum für Investitionen. In der Regel sind die Vermögenswerte im Portfolio des Teilfonds überwiegend Teil des Index. Anlagen außerhalb des Index sind jedoch zulässig,
- bei der Bestimmung der Risikoniveaus/Risikoparameter,
- zu Zwecken des Performancevergleichs.

Grad der Abweichung der Zusammensetzung des Portfolios vom Index

Da das Portfolio aktiv verwaltet wird, ist es nicht sein Ziel, in alle Bestandteile des Index zu investieren oder im gleichen Verhältnis wie die Bestandteile dieses Index zu investieren.

Unter normalen Marktbedingungen wird der erwartete Tracking Error des Teilfonds mäßig bis erheblich sein, d. h. zwischen 2 % und 6 % liegen.

Dabei handelt es sich um eine Schätzung der Abweichungen der Wertentwicklung des Teilfonds von der Wertentwicklung seines Index. Je größer der Tracking Error ist, desto größer sind die Abweichungen gegenüber dem Index. Der realisierte Tracking Error hängt insbesondere von den Marktbedingungen ab (Volatilität und Korrelationen zwischen Finanzinstrumenten) und kann daher vom erwarteten Tracking Error abweichen.

Anbieter des Index

MSCI Limited

Der Anbieter profitiert seit dem Brexit von den Übergangsbestimmungen des Artikels 51 Absatz 5 der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden, und zur Änderung der Richtlinien 2008/48/EG und 2014/17/EU sowie der Verordnung (EU) Nr. 596/2014.

Für die Fälle, dass der Referenzindex nicht länger veröffentlicht wird oder sich seine Zusammensetzung im Wesentlichen ändert, hat/haben die Verwaltungsgesellschaft und/oder ihre beauftragten Stellen schriftlich solide Pläne ausgearbeitet. Sollte dies angebracht erscheinen, wählt der Verwaltungsrat des Fonds auf der Grundlage dieser Pläne einen anderen Referenzindex. Ein Wechsel des Referenzindex wird in den Prospekt aufgenommen, der aus diesem Anlass geändert wird. Die Pläne sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und/oder ihrer beauftragten Stellen erhältlich.

7.1.8. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Marktüberblick

Im Dezember verzeichnete der Referenzindex des Fonds, MSCI China 10-40, einen Anstieg um 4 %. Dank anhaltender Wiedereröffnung und angekündigter Lockerungsmaßnahmen im Land, wie beispielsweise eine zulässige häusliche Quarantäne sowie reduzierte Anforderungen für PCR-Tests, setzte der chinesische Markt seinen Erholungskurs fort. In der Zwischenzeit stieg die Zahl der Coronainfizierten landesweit rapide an. Dadurch wurde das Gesundheitssystem, wie erwartet, einem enormen zusätzlichen Druck ausgesetzt. Die chinesische Regierung bereitete die Krankenhäuser durch Stärkung von Intensivstationen und medizinischem Pflegepersonal auf dieses Szenario vor und erklärte, dass alle Krankenhäuser Coronapatienten aufnehmen müssen. Die Entscheidung Chinas zugunsten einer Wiedereröffnung ist jedoch klar und dürfte dem Wirtschaftswachstum des Landes schließlich wieder Auftrieb verleihen. Für das Jahr 2023 wird vermutlich ein BIP von 5 % angestrebt. Dies dürfte im 1. Quartals 2023 bestätigt werden. Die ersten Monate zu Beginn der Wiedereröffnung dürften indessen aufgrund steigender Infektionszahlen Schwierigkeiten bereithalten.

Entwicklung des Portfolios und Strategie

Der Fonds hat im Dezember die Wertentwicklung seines Referenzindex übertroffen. Er profitierte von seinem starken Engagement in das Thema „Wiedereröffnung des chinesischen Marktes“ und einer höheren Gewichtung von H-Aktien, Immobilien und ADR im Vergleich zum November. Auf Branchenebene leisteten Immobilien, Finanzwerte und Titel aus dem Gesundheitswesen die stärksten positiven Beiträge. Kommunikationsdienstleistungen bildeten im Dezember das Schlusslicht, denn der Fonds veräußerte im Rahmen seiner anhaltenden Bemühungen, in Gesellschaften mit höheren Corporate-Governance-Standards zu investieren, Tencent und Baidu, was zu einer Untergewichtung des Sektors führte. Die Erlöse wurden zur Finanzierung des Themas „Wiedereröffnung“, zur Investition

7. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

7.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

in Titel aus dem Bereich E-Commerce sowie zur Eröffnung einer Position in Kuaishou verwendet, um die unterdurchschnittliche Gewichtung wieder auszugleichen und um von der Erholungsdynamik zu profitieren. Auch die Industriewerte lieferten einen negativen Beitrag, da Solartitel Kapitalabflüsse zugunsten einer Verlagerung hin zum Thema „Wiedereröffnung“ hinnehmen mussten. Beijing United Information konnte sich zwar allmählich von seinem Tiefstand im November erholen, seine Gewichtung innerhalb des Fonds war jedoch reduziert.

Zu den stärksten Performern zählten im Dezember Shanghai Baosight Software, Trip.com, Aier Eye Hospitals, China Tourism Group, Wuxi Bio und Kweichow Moutai. Die größten Performancebremsen waren Tencent (untergewichtet), Yadea, Longshine, Ganfeng Lithium, Beijing United Information und Ningbo Deye Technology.

Belfius Equities China ist als Artikel 8 unter SFDR klassifiziert. Der Fonds zielt auf die Förderung von Umwelt- und Sozialmerkmalen ab, verfolgt jedoch kein nachhaltiges Anlageziel.

Bei den Anlageentscheidungen des Fonds werden Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG) berücksichtigt. Diese Kriterien werden in den für den Fonds festgelegten Verwaltungsrahmen integriert und können die Anlageentscheidungen und die Größe der Positionen beeinflussen.

Um diese ESG-Kriterien zu berücksichtigen und die Nachhaltigkeitsrisiken zu mindern, strebt der Fonds den Ausschluss von Emittenten an, die erheblich und wiederholt gegen eines der Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen haben oder die in erheblichem Maße bestimmten kontroversen Aktivitäten ausgesetzt sind.

Um die Förderung von Umwelt- und Sozialmerkmalen zum Ausdruck zu bringen, stehen Governance und Klimawandel sowie soziales Bewusstsein im Mittelpunkt unseres ESG-Integrationsansatzes, der auf alle Anlagen des Fonds angewandt wird.

Überschreitung der aufsichtsrechtlichen Grenzwerte für die Anlagepolitik.

Belfius Equities China

Passiva

05/07/2022

Art 62 §1a: Maximal 10% dürfen in Wertpapiere eines einzigen Emittenten investiert werden :

ALIBABA GROUP HOLDING LTD: 10,02 %.

Belfius Equities China

Passiva

22/12/2022

Kundenregel: Negatives Liquiditätskonto, das 3 % des NTV nicht überschreitet -3,21 %.

7.1.9. Künftige Politik

China befindet sich auf klarem Wiedereröffnungskurs. Ab dem chinesischen Neujahrsfest am 22. Januar dürfen sich die Menschen erstmals seit Beginn der Pandemie wieder in Städten und Provinzen ohne strenge Coronamaßnahmen bewegen. Aus unserer Sicht dürften Wirtschaftsaktivitäten, Liquiditätszufuhr und Verbrauch, einschließlich Tourismus und Urlaubsaktivitäten, Infrastruktur und Logistik, nach dem chinesischen Neujahr zunehmend Auftrieb erhalten. Darüber hinaus dürfte China den Immobiliensektor angemessen unterstützen, um die systemischen Risiken 2023 niedrig zu halten. China Fund wird die Wiedereröffnungspolitik weiter im Auge behalten und die Gelegenheiten, die die Wirtschaftserholung in den verschiedenen Sektoren mit sich bringt, über ein Engagement in die qualitativ hochwertigsten Titel ausschöpfen.

7. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

7.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

7.1.10. 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

Belfius Equities China

7.2. Bilanz

		31/12/2022	31/12/2021
		EUR	EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA	170 030 407,82	212 058 512,60
I.	Anlagevermögen	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	167 367 297,08	202 874 927,00
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	167 367 297,08	202 874 927,00
a.	Aktien	167 367 297,08	202 874 927,00
a.1.	Aktien	167 367 297,08	202 874 927,00
D.	Sonstige Wertpapiere	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	0,00	0,00
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	0,00	0,00
A.	Forderungen	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	69 343,17	(118 112,04)
A.	Forderungen	127 415,68	177 247,10
a.	Ausstehende Beträge	127 415,68	177 247,10
B.	Verbindlichkeiten	(58 072,51)	(295 359,14)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	(58 072,51)	(295 359,14)
V.	Einlagen und Barmittel	3 039 999,61	9 880 558,70
A.	Sichtguthaben	3 039 999,61	9 880 558,70
B.	Termingelder	0,00	0,00
C.	Sonstige	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	(446 232,04)	(578 861,06)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	0,00	72,34
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	(446 232,04)	(578 933,40)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT	170 030 407,82	212 058 512,60
A.	Kapital	126 956 542,29	113 197 430,07
B.	Ergebnisbeteiligung	(541 267,26)	2 322 105,45
C.	Vortrag auf neue Rechnung	82 325 262,56	144 093 673,74
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	(38 710 129,77)	(47 554 696,66)

7.3. Eventualverbindlichkeiten

		31/12/2022	31/12/2021
		EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	0,00	0,00
A.	Sicherheiten (+/-)	0,00	0,00
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Terminverträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	0,00	0,00
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	0,00	0,00
A.	Aktien	0,00	0,00
B.	Schuldverschreibungen	0,00	0,00

Belfius Equities China

7.4. Gewinn- und Verlustrechnung

	31/12/2022	31/12/2021
	EUR	EUR
I. Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	(38 701 682,19)	(46 842 184,56)
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	(38 712 940,33)	(46 898 829,53)
a. Aktien	(38 712 940,33)	(46 898 829,53)
a.1. Realisiertes Resultat	(12 617 779,49)	3 965 139,83
a.2. Nicht Realisiertes Resultat	(26 095 160,84)	(50 863 969,36)
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	11 258,14	56 644,97
b. Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	11 258,14	56 644,97
b.1. Realisiertes Resultat	11 258,14	56 644,97
II. Anlageerträge und -aufwendungen	2 008 689,28	1 874 152,07
A. Dividenden	2 171 341,06	2 037 419,70
B. Zinsen (+/-)	1 604,56	76,39
b. Einlagen und Barmittel	1 604,56	76,39
C. Einlagen und Barmittel	(9 238,96)	(19 182,62)
D. Swap-Verträge (+/-)	0,00	0,00
E. Quellensteuer (-)	(155 017,38)	(144 161,40)
b. ausländische	(155 017,38)	(144 161,40)
F. Sonstige Erträge aus Anlagen	0,00	0,00
III. Sonstige Aufwendungen	0,04	0,11
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	0,04	0,11
IV. Betriebliche Aufwendungen	(2 017 136,90)	(2 586 664,28)
A. Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	(214 250,46)	(242 105,11)
B. Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	0,00	0,00
C. Vergütung für die Depotbank (-)	(195 059,36)	(248 912,76)
Vergütung für die Depotbank - general	(141 093,91)	(177 884,98)
Vergütung für die Depotbank - Klasse C	(53 209,32)	(68 548,88)
Vergütung für die Depotbank - Klasse L	(643,07)	(2 313,91)
Vergütung für die Depotbank - Klasse R	(26,96)	(35,44)
Vergütung für die Depotbank - Klasse R2	(86,10)	(129,55)
D. Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	(1 520 530,10)	(2 000 080,49)
a. Finanzverwaltung	(1 436 881,94)	(1 890 838,88)
a.2. Finanzverwaltung - Klasse C	(1 418 915,97)	(1 827 970,86)
a.7. Finanzverwaltung - Klasse L	(17 147,91)	(61 704,89)
a.11. Finanzverwaltung - Klasse R	(358,94)	(472,15)
a.12. Finanzverwaltung - Klasse R2	(459,12)	(690,98)
b. Administrative und buchhalterische Verwaltung	(83 648,16)	(109 241,61)
b.1. Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	(2 700,00)	(2 700,00)
b.2. Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	(79 814,05)	(102 823,31)
b.7. Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse L	(964,58)	(3 470,87)
b.11. Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R	(40,38)	(53,11)
b.12. Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R2	(129,15)	(194,32)
E. Verwaltungskosten (-)	(17 065,13)	(13 180,67)
F. Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	(2 025,21)	(1 912,22)
G. Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	(187,50)	(214,29)
H. Leistungen und sonstige Güter (-)	(31 754,00)	(40 104,24)
I. Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	0,00	0,00
J. Steuern	(62 969,12)	(70 905,45)
K. Sonstige Aufwendungen (-)	26 703,98	30 750,95
Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbte Jahr) Zwischensumme II+III+IV	(8 447,58)	(712 512,10)
V. Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuer	(38 710 129,77)	(47 554 696,66)
VI. Steuern vom Einkommen und Ertrag	0,00	0,00
VII. Jahresergebnis (Halbte Jahr)	(38 710 129,77)	(47 554 696,66)

Belfius Equities China

7.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

7.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 Dezember 2022 (ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wertpapier	% des Nettovermögens
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente								
Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können								
Amtlich notierte Wertpapiere								
Bermuda								
EUR-ASIA AGRICULTURAL(HLGS)***		160 000,00	HKD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Total: Bermuda					0,00		0,00%	0,00%
China (Volksrepublik)								
AGRICULT BK CHINA /H-SHARES		3 000 000,00	HKD	2,68	967 434,33		0,58%	0,57%
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD		375 766,00	CNY	31,07	1 576 731,81		0,94%	0,93%
BANK OF JIANGSU CO LTD -A-		1 300 000,00	CNY	7,29	1 279 882,13		0,76%	0,75%
BANK OF NINGBO CO LTD		332 917,00	CNY	32,45	1 458 981,44		0,87%	0,86%
BJ UNITED-A RG		72 488,00	CNY	88,44	865 792,75		0,52%	0,51%
BYD COMPANY LIMITED -H-		191 000,00	HKD	192,60	4 426 445,25		2,64%	2,60%
CHACHA FOOD CO LTD		180 000,00	CNY	50,00	1 215 462,61		0,73%	0,71%
CHINA CONSTRUCTION BANK CO -H-		8 400 676,00	HKD	4,89	4 942 976,45		2,95%	2,91%
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD-H-		500 000,00	HKD	13,40	806 195,28		0,48%	0,47%
CHINA MERCHANTS BANK /-H-		907 289,00	HKD	43,65	4 765 355,89		2,85%	2,80%
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H-		2 950 000,00	HKD	4,12	1 462 462,30		0,87%	0,86%
CHINA TOURISM GRP DUTY FREE CORP		46 000,00	CNY	216,03	1 342 057,09		0,80%	0,79%
CHINA YANGTZE POWER CO LTD -A-		270 000,00	CNY	21,00	765 741,44		0,46%	0,45%
CONTEMP AMPEREX SH -A		20 195,00	CNY	393,42	1 072 999,17		0,64%	0,63%
GANFENG LITH- A		134 000,00	CNY	69,51	1 257 914,67		0,75%	0,74%
GUANGZHOU AUTO -H-		1 700 000,00	HKD	5,26	1 075 969,88		0,64%	0,63%
GUODIAN NARI TECHNOLOGY CO -A-		528 000,00	CNY	24,40	1 739 894,21		1,04%	1,02%
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC		187 186,00	CNY	40,46	1 022 817,94		0,61%	0,60%
IND & COM BOC -H-		3 388 731,00	HKD	4,02	1 639 187,36		0,98%	0,96%
INNER MONGOLIA YI LI IND.-A-		389 970,00	CNY	31,00	1 632 645,84		0,98%	0,96%
KWEICHOW MOUTAI CO LTD -A-		19 100,00	CNY	1 727,00	4 454 765,00		2,66%	2,62%
LONGI GREEN		243 000,00	CNY	42,26	1 386 867,15		0,83%	0,82%
LS TECH GRP CO RG-A		424 920,00	CNY	21,98	1 261 345,19		0,75%	0,74%
MING YANG SMAR-A RG		396 999,00	CNY	25,26	1 354 321,75		0,81%	0,80%
NINGBO DEYE TE RG-A		29 429,00	CNY	331,20	1 316 330,45		0,79%	0,77%
ORIENT CABLE -A-		166 997,00	CNY	67,83	1 529 782,12		0,91%	0,90%
PING AN INSUR.(GRP)CO -H-		726 749,00	HKD	51,65	4 516 689,29		2,70%	2,66%
PROYA COSMETICS CO LTD		51 979,00	CNY	167,48	1 175 682,26		0,70%	0,69%
PSBC /H		2 800 000,00	HKD	4,85	1 634 049,53		0,98%	0,96%
SH BAOSIGHT		436 815,00	CNY	44,80	2 642 863,01		1,58%	1,55%
SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD		101 910,00	CNY	111,80	1 538 713,27		0,92%	0,90%
SZ INOVANCE		172 500,00	CNY	69,50	1 619 097,49		0,97%	0,95%
SZ MINDRAY		61 921,00	CNY	315,97	2 642 304,75		1,58%	1,55%
UNIGROUP -A-		88 765,00	CNY	131,82	1 580 236,76		0,94%	0,93%
WUXI APPTEC CO.. LTD.		36 000,00	HKD	82,45	357 156,54		0,21%	0,21%
WX LEAD		250 966,00	CNY	40,25	1 364 205,73		0,82%	0,80%
YANTAI -A-		149 706,00	CNY	27,91	564 284,52		0,34%	0,33%
YEALINK NETWOR-A RG		64 999,00	CNY	60,59	531 871,50		0,32%	0,31%
ZHEJIANG JIUZHOU PHARMA -A-		99 934,00	CNY	42,43	572 644,90		0,34%	0,34%
ZJ SUPCON RG-A		80 000,00	CNY	90,83	981 337,50		0,59%	0,58%
Total: China (Volksrepublik)					68 341 496,55		40,83%	40,19%
Hongkong								
AIA GROUP LTD		130 000,00	HKD	86,80	1 357 777,24		0,81%	0,80%
BYD ELECTRONIC CO LTD		810 000,00	HKD	25,10	2 446 381,52		1,46%	1,44%
CHINA RESOURCES BEER (HOLDINGS)		325 000,00	HKD	54,55	2 133 258,88		1,27%	1,25%

Belfius Equities China

7.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wertpapier	% des Nettovermögens
LENOVO GROUP LTD		1 400 000,00	HKD	6,41	1 079 820,36		0,65%	0,64%
Total: Hongkong					7 017 238,00		4,19%	4,13%
Kaimaninseln								
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		1 435 000,00	HKD	86,25	14 892 803,25		8,90%	8,76%
CHINA HONGQIAO GROUP		500 000,00	HKD	7,37	443 407,40		0,26%	0,26%
CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD		830 000,00	HKD	35,40	3 535 467,11		2,11%	2,08%
CHINA RESOURCES LAND		923 333,00	HKD	35,75	3 971 914,13		2,37%	2,34%
GEELY AUTOMOBILE HLD LTD		640 000,00	HKD	11,40	877 910,56		0,52%	0,52%
HUAZHU GRP RG		260 000,00	HKD	33,65	1 052 746,64		0,63%	0,62%
JD.COM RG-A		368 667,00	HKD	220,20	9 768 255,86		5,84%	5,75%
JD HEALTH INTL		205 000,00	HKD	71,35	1 760 002,50		1,05%	1,04%
JIUMAQIU INTL RG		660 000,00	HKD	20,85	1 655 828,84		0,99%	0,97%
KUAISHOU TECH RG-B		450 000,00	HKD	71,05	3 847 175,90		2,30%	2,26%
LI AUTO INC /SADR		100 000,00	USD	20,40	1 915 223,21		1,14%	1,13%
LI NING COMPANY LTD		445 000,00	HKD	67,75	3 627 728,34		2,17%	2,13%
LONGFOR PPT		330 000,00	HKD	24,30	964 907,45		0,58%	0,57%
MEITUAN		522 000,00	HKD	174,70	10 973 087,83		6,56%	6,45%
NETEASE RG		330 000,00	HKD	114,50	4 546 580,38		2,72%	2,67%
NIO INC		200 000,00	USD	9,75	1 830 728,07		1,09%	1,08%
PINDUODUO INC /ADR		100 000,00	USD	81,55	7 656 198,66		4,57%	4,50%
SUNAC SERVICES RG		9 652,00	HKD	4,20	4 877,89		0,00%	0,00%
TENCENT MUS		460 000,00	USD	8,28	3 575 834,39		2,14%	2,10%
TOPSPORTS		500 000,00	HKD	6,19	372 414,09		0,22%	0,22%
TRIP COM RG-S		88 000,00	HKD	273,60	2 897 104,85		1,73%	1,70%
WUXI BIOLOGICS RG		485 000,00	HKD	59,85	3 492 780,88		2,09%	2,05%
XINYI SOLAR HOLDINGS SHS		650 000,00	HKD	8,64	675 760,10		0,40%	0,40%
YADEA GROUP HOLDINGS LTD		1 390 000,00	HKD	13,06	2 184 356,02		1,31%	1,28%
ZTO EXPRESS RG-A		132 000,00	HKD	211,60	3 360 895,75		2,01%	1,98%
Total: Kaimaninseln					89 883 990,10		53,70%	52,86%
Luxemburg (Grossherzogtum)								
SAMSONITE INTERNATIONAL		859 200,00	HKD	20,55	2 124 572,43		1,27%	1,25%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum)					2 124 572,43		1,27%	1,25%
Simbabwe								
MEIKLES LIMITED		75 600,00	ZWL	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Total: Simbabwe					0,00		0,00%	0,00%
Total: Amtlich notierte Wertpapiere					167 367 297,08		100,00%	98,43%
Total: Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können					167 367 297,08		100,00%	98,43%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente					167 367 297,08		100,00%	98,43%
II. Einlagen und Barmittel								
Flüssige Mittel und Festgeld								
BELFIUS BANK			EUR		2 660 196,17			1,56%
BELFIUS BANK			ZAR		9,63			0,00%
BELFIUS BANK			SGD		405,60			0,00%
BELFIUS BANK			GBP		452,22			0,00%
BELFIUS BANK			USD		235 323,36			0,14%
BELFIUS BANK			TRY		0,50			0,00%
BELFIUS BANK			CAD		80,66			0,00%
BELFIUS BANK			SEK		86,05			0,00%
BELFIUS BANK			HKD		143 445,18			0,08%
BELFIUS BANK			HUF		0,24			0,00%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld					3 039 999,61			1,79%
Einlagen und Barmittel					3 039 999,61			1,79%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten								

Belfius Equities China

7.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wertpapier	% des Nettovermögens
Sonstige								
				Total - Sonstige	69 343,17			0,04%
				Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten	69 343,17			0,04%
IV. Sonstige								
				Sonstige	(446 232,04)			(0,26%)
V. Nettovermögen, insgesamt					170 030 407,82			100,00%

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)		
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	am	22,67%
Banken und andere Kreditinstitute		9,97%
Einzelhandel und Kaufhäuser		8,00%
Grafik, Verlage und Druckereien, Medien		6,71%
Elektronik und Halbleiter		6,47%
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke		5,10%
Fahrzeuge		4,71%
Versicherungen		3,99%
Maschinenbau und Industrieanlagen		3,56%
Immobilien		2,95%
Transport und Verkehr		2,81%
Tabak und alkoholische Getränke		2,66%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte		2,62%
NE-Metalle		2,60%
Hotels und Gaststätten, Freizeit		2,36%
Biotechnologie		2,30%
Gesundheit und Soziales		1,99%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute		1,73%
Textilien, Kleidung und Lederwaren		1,27%
Energie- und Wasserversorgung		1,27%
Elektrische Geräte und Bauelemente		1,19%
Sonstiger Handel		0,98%
Baustoffe und Bauindustrie		0,87%
IT-Hardware und Netzwerklösungen		0,65%
Benzin, Öl und Erdgas		0,34%
Sonstige Konsumgüter		0,22%
Sonstige		0,00%
Landwirtschaft und Fischerei		0,00%
Total:		100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)		
Kaimaninseln	am	53,70%
China (Volksrepublik)		40,83%
Hongkong		4,19%
Luxemburg (Grossherzogtum)		1,27%
Bermuda		0,00%
Simbabwe		0,00%
Total:		100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)		
HKD	am	66,11%
CNY		24,94%
USD		8,95%
ZWL		0,00%
Total:		100,00%

Belfius Equities China

7.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

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

	1. Halbjahr
Käufe	72 688 946,13
Verkäufe	68 404 910,51
Total 1	141 093 856,64
Zeichnungen	12 029 200,32
Rückzahlungen	7 388 359,64
Total 2	19 417 559,96
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen	177 652 502,87
Rotationsprozentsatz	68,49%
Verbesserter Rotationsprozentsatz	67,59%

7.5.3. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds

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

Eine Zahl nahe bei 0 % weist darauf hin, 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 Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

7.5.4. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögen

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/12/2022

Zeitraum			Zeichnungen	Rückzahlungen	Ende des Zeitraumes
30/06/2021	Klasse C	Thesaurierung	2 782 321,72	879 406,73	8 820 892,88
		Ausschüttung	3 599 315,56	1 706 376,73	6 425 552,75
	Klasse I	Thesaurierung	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung	202 638,73	56 055,31	500 324,61
	Klasse R	Thesaurierung	0,00	24,00	514,00
		Ausschüttung	1 455,00	186,00	2 307,46
	Klasse R2	Thesaurierung	0,00	26,00	318,30
		Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
Klasse Z	Thesaurierung	0,00	0,00	0,00	
	Total				15 749 910,01
30/06/2022	Klasse C	Thesaurierung	1 241 267,80	1 464 914,20	8 597 246,49
		Ausschüttung	1 770 380,47	1 647 326,96	6 548 606,26
	Klasse I	Thesaurierung	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung	32 275,23	327 382,24	205 217,61
	Klasse R	Thesaurierung	0,00	0,00	514,00
		Ausschüttung	525,00	1 330,00	1 502,46
	Klasse R2	Thesaurierung	0,00	0,00	318,30
		Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
Klasse Z	Thesaurierung	0,00	0,00	0,00	
	Total				15 353 405,12
31/12/2022	Klasse C	Thesaurierung	449 157,89	287 400,97	8 759 003,41
		Ausschüttung	659 073,11	252 015,92	6 955 663,45
	Klasse I	Thesaurierung	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung	756,56	119 036,57	86 937,60
	Klasse R	Thesaurierung	0,00	0,00	514,00
		Ausschüttung	1 080,00	0,00	2 582,46
	Klasse R2	Thesaurierung	0,00	0,00	318,30
		Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
Klasse Z	Thesaurierung	0,00	0,00	0,00	
	Total				15 805 019,22

Belfius Equities China

7.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

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

Zeitraum		Zeichnungen		Rückzahlungen
30/06/2021	Klasse C	Thesaurierung	52 723 075,23	16 658 252,88
		Ausschüttung	47 987 709,58	22 727 505,82
	Klasse I	Thesaurierung	0,00	0,00
		Thesaurierung	3 711 264,75	1 071 437,94
	Klasse R	Thesaurierung	0,00	5 916,00
		Ausschüttung	348 772,15	38 853,54
	Klasse R2	Thesaurierung	0,00	4 438,98
Ausschüttung		0,00	0,00	
Klasse Z	Thesaurierung	0,00	0,00	
	Thesaurierung	0,00	0,00	
	Thesaurierung	0,00	0,00	
30/06/2022	Klasse C	Thesaurierung	20 079 782,37	24 597 564,83
		Ausschüttung	20 013 963,52	19 437 318,96
	Klasse I	Thesaurierung	0,00	0,00
		Thesaurierung	506 949,34	5 048 162,37
	Klasse R	Thesaurierung	0,00	0,00
		Ausschüttung	105 338,75	257 953,50
	Klasse R2	Thesaurierung	0,00	0,00
Ausschüttung		0,00	0,00	
Klasse Z	Ausschüttung	0,00	0,00	
	Thesaurierung	0,00	0,00	
31/12/2022	Klasse C	Thesaurierung	5 818 106,30	3 781 102,81
		Ausschüttung	6 047 585,47	2 265 386,67
	Klasse I	Thesaurierung	0,00	0,00
		Thesaurierung	10 504,00	1 341 956,21
	Klasse R	Thesaurierung	0,00	0,00
		Ausschüttung	153 090,60	0,00
	Klasse R2	Thesaurierung	0,00	0,00
Ausschüttung		0,00	0,00	
Klasse Z	Ausschüttung	0,00	0,00	
	Thesaurierung	0,00	0,00	

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

Zeitraum		pro Anteile		
30/06/2021	275 943 001,50	Klasse C	Thesaurierung	19,88
			Ausschüttung	14,01
		Klasse I	Thesaurierung	0,00
			Thesaurierung	19,67
		Klasse R	Thesaurierung	257,83
			Ausschüttung	228,14
		Klasse R2	Thesaurierung	202,35
Ausschüttung	0,00			
Klasse Z	Thesaurierung	0,00		
	Thesaurierung	0,00		
	Thesaurierung	0,00		
30/06/2022	205 464 222,49	Klasse C	Thesaurierung	15,37
			Ausschüttung	10,66
		Klasse I	Thesaurierung	0,00
			Thesaurierung	15,20
		Klasse R	Thesaurierung	200,95
			Ausschüttung	175,85
		Klasse R2	Thesaurierung	158,53
Ausschüttung	0,00			
Klasse Z	Thesaurierung	0,00		
	Thesaurierung	0,00		
31/12/2022	170 030 407,82	Klasse C	Thesaurierung	12,51
			Ausschüttung	8,47
		Klasse I	Thesaurierung	0,00
			Thesaurierung	12,37
		Klasse R	Thesaurierung	164,23
			Ausschüttung	140,48
		Klasse R2	Thesaurierung	129,84
Ausschüttung	0,00			
Klasse Z	Thesaurierung	0,00		
	Thesaurierung	0,00		

Belfius Equities China

7.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

7.5.5. Leistung

(ausgedrückt in %)

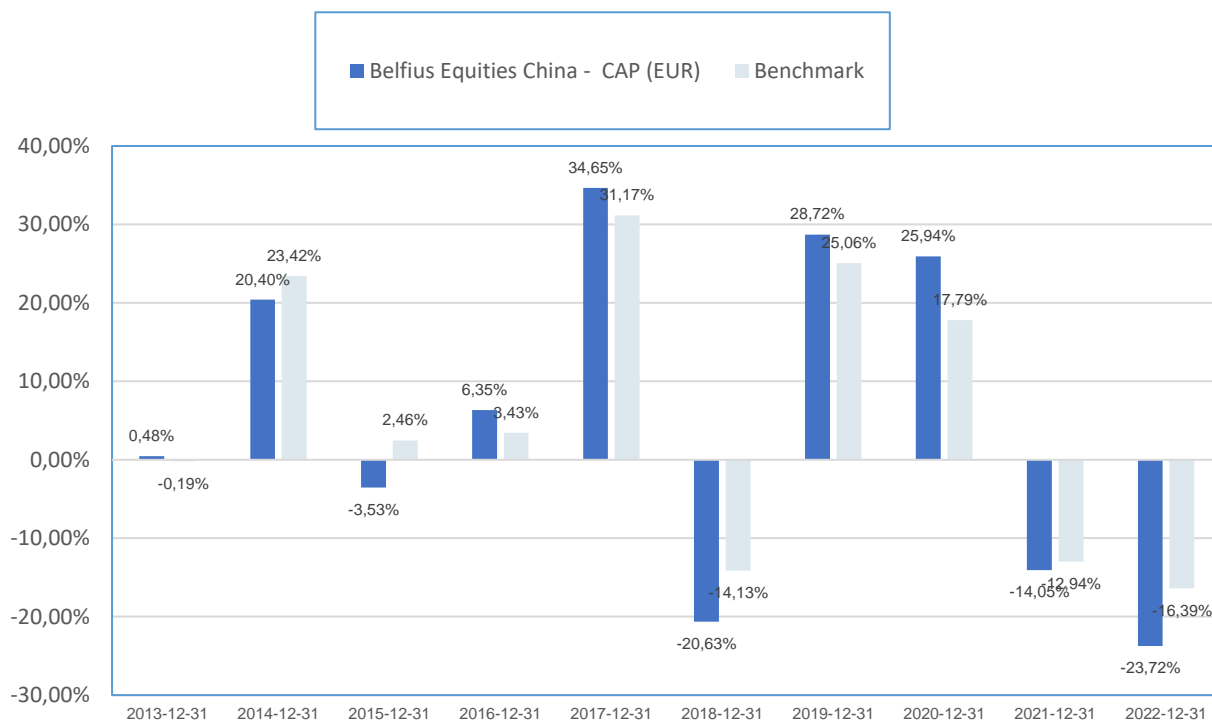
Klasse	CAP	1 Jahr	3 Jahr	5 Jahr	10 Jahr	seit dem Start
C	CAP	(23,72%)	(6,18%)	(3,34%)	3,49%	(18,53%)
L	CAP	(23,69%)	(6,24%)	(3,42%)	3,40%	(29,90%)
R	CAP	(23,07%)	(5,41%)	(2,55%)	-	5,66%
R2	CAP	(22,72%)	(4,95%)	-	-	(2,25%)

Stabdiagramm

Klasse C (CAP)

Erstellungsdatum : 2005

Jahresleistung 31 Dezember 2022



Einzelheiten zur Benchmark finden Sie unter Punkt 7.1.7 Index(e) und Benchmark(s).

Klasse I (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Da diese Klasse weniger als ein Jahr besteht oder nicht aktiv ist, kann das Balkendiagramm nicht angezeigt werden.

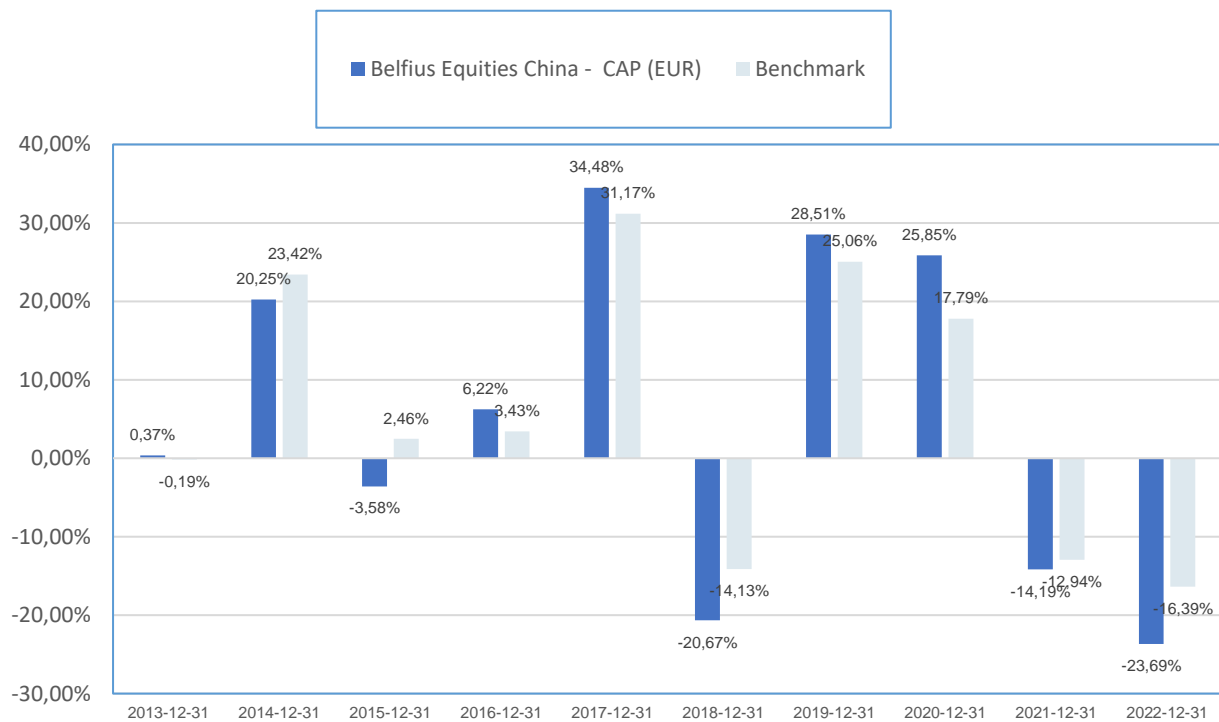
Belfius Equities China

7.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Klasse L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Jahresleistung 31 Dezember 2022



Einzelheiten zur Benchmark finden Sie unter Punkt 7.1.7 Index(e) und Benchmark(s).

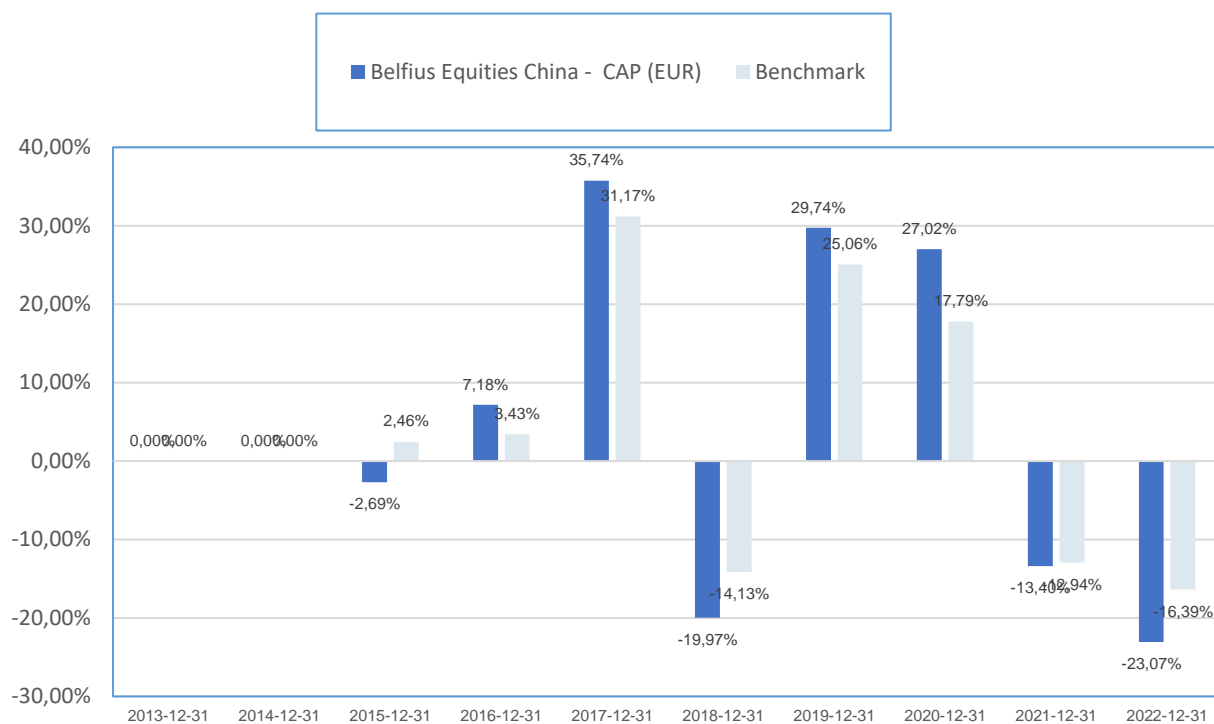
Belfius Equities China

7.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Klasse R (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Jahresleistung 31 Dezember 2022



Einzelheiten zur Benchmark finden Sie unter Punkt 7.1.7 Index(e) und Benchmark(s).

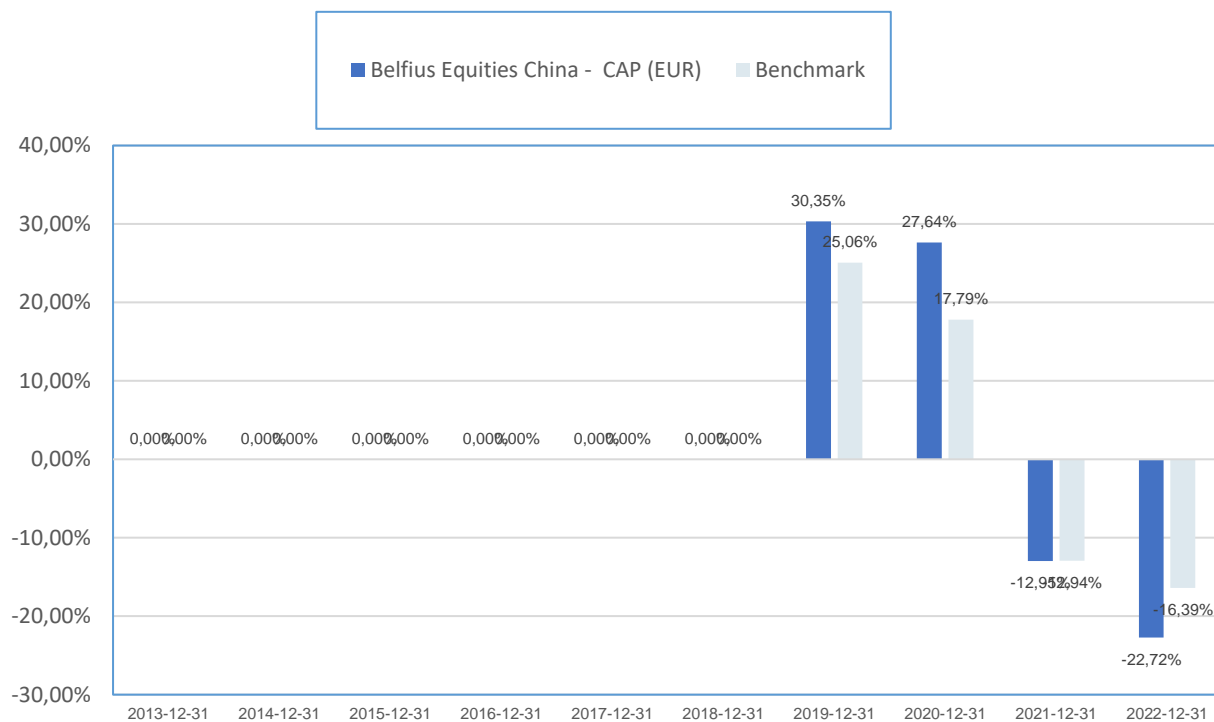
Belfius Equities China

7.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Klasse R2 (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Jahresleistung 31 Dezember 2022



Einzelheiten zur Benchmark finden Sie unter Punkt 7.1.7 Index(e) und Benchmark(s).

Klasse Z (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Da diese Klasse weniger als ein Jahr besteht oder nicht aktiv ist, kann das Balkendiagramm nicht angezeigt werden.

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.

7.5.6. Kosten

(ausgedrückt in %)

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

7.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

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.

Bestehen von Fee-Sharing-Vereinbarungen :

Die Gebührenteilung hat keinen Einfluss auf die Höhe der Verwaltungsgebühr, die der Fonds an die Verwaltungsgesellschaft zahlt. Diese Verwaltungsgebühr unterliegt den in der Satzung festgelegten Beschränkungen. Diese Begrenzungen können nur nach Genehmigung durch die Generalversammlung geändert werden.

Im Berichtsjahr gab Belfius Investment Partners die Verwaltungsgebühr in Höhe von 93 % weiter.

7.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2022

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 1,60%
- 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 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 (Anteilklasse R2)

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.

7.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2022 ((Fortsetzung))

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

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

7.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
230 521,21 EUR
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R)
57,85 EUR
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)
1 475,55 EUR
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R2)
93,75 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
16 136,49 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R)
7,43 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse L)
103,32 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R2)
29,92 EUR
 - Vermittlungsvergütung
1 450,00 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
8 644,54 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R)
4,36 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)
55,33 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R2)
17,60 EUR
 - The Lock fee
92,22 EUR
 - Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
3 451,18 EUR
 - Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
184 091,29 EUR
- Für eine Gesamtzahl von
446 232,04 EUR

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 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 für die Klasse C KAP und C DIS.

Die Aktien der Klasse Lock KAP werden vertrieben seit 14. Februar 2011 zum Preis des C KAP-Anteils am Tag der Zeichnung.

Die Aktien der Klasse R2 KAP und DIS werden vertrieben seit 1. September 2016. Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 150 EUR festgesetzt.

Die Aktien der Klasse Z KAP und DIS werden vertrieben seit 1. September 2016. Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 1.500 EUR festgesetzt.

8.1.2. Finanzverwaltung des Portfolios

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

8.1.3. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

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

8.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Place Rogier 11, 1210 Brüssel

8.1.5. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

8.1.6. 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, wie beispielsweise Anlagezertifikate oder Optionsscheine, investiert.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlagekategorien 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 im Wesentlichen in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen angelegt, die bekannte Marken vertreiben. Hierbei handelt es sich mehrheitlich um Unternehmen aus der Konsumgüterbranche. Es sind die drei wichtigsten Weltregionen (Amerika, Europa und Asien) vertreten.

▪ Zugelassene Geschäfte mit derivativen Finanzinstrumenten:

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

▪ Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung des Währungsrisikos:

8. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

8.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

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 jedoch der Nettoinventarwert entwickelt, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) ungewiss. Angesichts dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden.
- Soziale, ethische und ökologische Kriterien:

Dieser Teilfonds ist gemäß Art. 8 der SFDR-Verordnung eingestuft, d. h. er bewirbt neben anderen Merkmalen ökologische und/oder soziale Merkmale. Der Teilfonds verfolgt jedoch kein nachhaltiges Investitionsziel.

Die Analyse der ESG-Kriterien fließt in die Auswahl, Analyse und Gesamtbewertung der Unternehmen ein.

Die ESG-Analyse erstreckt sich auf das gesamte Portfolio mit Ausnahme von Einlagen, flüssigen Mitteln und Derivativen auf Indizes. Die Gegenparteien von Derivaten können indessen bei der ESG-Analyse unberücksichtigt bleiben.

Der Grundsatz "kein erheblicher Schaden" gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen, die den EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Anlagen, die dem restlichen Teil des Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

ESG-Analyse

Die emittierenden Gesellschaften werden aus zwei unterschiedlichen, aber miteinander verbundenen Blickwinkeln bewertet:

- die Analyse der Geschäftstätigkeiten (Produkte und Dienstleistungen) eines jeden Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie die Geschäftstätigkeiten der Unternehmen die großen langfristigen Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung angehen, darunter insbesondere den Klimawandel über die Auswirkungen der CO₂-Emissionen der Produkte/Dienstleistungen, das Ressourcen- und Abfallmanagement, wie beispielsweise die Nutzung von Wasserressourcen, die Abfallerzeugung und deren Toxizitätsgrad sowie deren Recyclingpotenzial; und
- die Analyse der wichtigsten Stakeholder jedes Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie Unternehmen die Interessen ihrer Stakeholder (Kunden, Angestellte, Lieferanten, Anleger, die Gesellschaft und die Umwelt) in ihre Strategien, ihre Geschäfte und in die Definition ihrer Strategie einfließen lassen. So umfasst die Bewertung der Beziehungen zu den Mitarbeitern unter anderem deren Arbeitsbedingungen, deren Bildungsgrad, die Grundsätze für eine Mitarbeiterbindung sowie eine auf Vielfalt ausgerichtete Personalpolitik. Die Bewertung der Beziehung zu den Investoren erstreckt sich auf die Qualität der Entscheidungsgremien, die diesbezüglichen Unternehmenspraktiken sowie die Wirtschaftsethik.

Den einzelnen Unternehmen wird auf der Grundlage dieser ESG-Analyse ein Score zugewiesen.

Die anhand dieser Analyse ermittelten Scores fließen vollumfänglich in die Fundamentalanalyse und die Bewertung der Unternehmen ein.

Auswahl der Unternehmen

Die Unternehmen werden aus dem Blickwinkel von 5 Kriterien zur Finanzqualität bewertet:

- Qualität des Managements (Unternehmensführung, Beziehungen zu den Stakeholdern*, Stabilität und Zuverlässigkeit der Führungsebene, Transparenz etc.);
- Wachstum (stärkeres Wachstum der Gesellschaft im Vergleich zum Markt, Berücksichtigung der Grenzen und Chancen in Verbindung mit den großen Herausforderungen einer nachhaltigen Entwicklung im Rahmen der Geschäftstätigkeit*);
- Wettbewerbsvorteil (besseres Angebot als die Konkurrenz, Zugangsbarrieren, einzigartiger Mehrwert);
- Wertschöpfung (Rentabilität);
- finanzieller Hebel (angemessene Verschuldung im Vergleich zu den Geschäftspraktiken der Branche).

*höchster anhand der ESG-Analyse ermittelter Score.

Auf diese Weise werden bei der Unternehmensauswahl sowohl die Ergebnisse der ESG-Analyse als auch die Praktiken guter Unternehmensführung berücksichtigt.

Bewertung

In der Bewertung gemäß unseren internen Modellen werden die Ergebnisse der Fundamentalanalyse zur Finanzqualität sowie die Auswertung der ESG-Kriterien berücksichtigt. Der Portfolioaufbau richtet sich nach dem Ergebnis der Auswahl der Unternehmen und deren Bewertung.

Der ESG-Score des Portfolios wird durch Addition der Scores der einzelnen Portfoliotitel unter Berücksichtigung ihrer jeweiligen Gewichtung am Teilfondsvermögen ermittelt und ist ein Indikator für die allgemeine ESG-Qualität des Portfolios.

8. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

8.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

8.1.7. Index(s) und Benchmark(s)

MSCI World (Net Return - reinvestierte Nettodividende)

Definition des Index

Der Index misst die Performance des Segments der mittleren und großen Börsenkapitalisierungen in Ländern mit entwickelten Märkten.

Verwendung des Index

- Als Anlageuniversum. In der Regel sind die Vermögenswerte im Portfolio des Teilfonds überwiegend Teil des Index. Anlagen außerhalb des Index sind jedoch zulässig.
- Bei der Bestimmung der Risikoniveaus/Risikoparameter.
Grad der Abweichung der Zusammensetzung des Portfolios vom Index

Da der Teilfonds aktiv verwaltet wird, verfolgt er weder das Ziel, in alle Bestandteile des Index anzulegen noch die Gewichtungen des Index abzubilden.

Unter normalen Marktbedingungen ist der erwartete Tracking Error des Teilfonds hoch, d. h. er liegt über 4 %.

Bei dieser Messgröße handelt es sich um einen Schätzwert zur Abweichung der Performance des Teilfonds gegenüber der Performance seines Referenzindex. Je höher der Tracking Error, desto höher die Abweichungen gegenüber dem Index. Der festgestellte Tracking Error hängt vor allem von den Marktbedingungen ab (Volatilität und Korrelation zwischen den Finanzinstrumenten) und kann sich folglich von dem erwarteten Tracking Error unterscheiden.

Anbieter des Index

MSCI Limited

Der Anbieter profitiert seit dem Brexit von den Übergangsbestimmungen des Artikels 51 Absatz 5 der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden, und zur Änderung der Richtlinien 2008/48/EG und 2014/17/EU sowie der Verordnung (EU) Nr. 596/2014.

Für die Fälle, dass der Referenzindex nicht länger veröffentlicht wird oder sich seine Zusammensetzung im Wesentlichen ändert, hat/haben die Verwaltungsgesellschaft und/oder ihre beauftragten Stellen schriftlich solide Pläne ausgearbeitet. Sollte dies angebracht erscheinen, wählt der Verwaltungsrat des Fonds auf der Grundlage dieser Pläne einen anderen Referenzindex. Ein Wechsel des Referenzindex wird in den Prospekt aufgenommen, der aus diesem Anlass geändert wird. Die Pläne sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und/oder ihrer beauftragten Stellen erhältlich.

8.1.8. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Der Belfius Equities Leading Brands hat sich in den letzten sechs Monaten des Jahres leicht unterdurchschnittlich entwickelt. Dieses schlechtere Abschneiden resultiert im Wesentlichen aus der Sektorallokation des Fonds. Aufgrund des thematischen Ansatzes des Fonds bei der Auswahl führender Markennamen ist er aus struktureller Sicht nicht in Sektoren, wie Energie, Werkstoffe, Industrie und Finanzwesen, investiert, die im Berichtszeitraum den breiten Markt übertroffen haben. Das Stockpicking hat dank der starken Performances von Starbucks, LVMH, Hermes, Essilor Luxottica und Merck & Co. jedoch Früchte getragen. Estee Lauder, Hasbro, Sanofi und Alphabet zählten hingegen zu den bedeutendsten Performancebremsen.

Belfius Equities Leading Brand ist als Artikel 8 unter SFDR klassifiziert. Der Fonds zielt auf die Förderung von Umwelt- und Sozialmerkmalen ab, verfolgt jedoch kein nachhaltiges Anlageziel.

Bei den Anlageentscheidungen des Fonds werden Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG) berücksichtigt. Diese Kriterien werden in den für den Fonds festgelegten Verwaltungsrahmen integriert und können die Anlageentscheidungen und die Größe der Positionen beeinflussen.

Um diese ESG-Kriterien zu berücksichtigen und die Nachhaltigkeitsrisiken zu mindern, strebt der Fonds den Ausschluss von Emittenten an, die erheblich und wiederholt gegen eines der Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen haben oder die in erheblichem Maße bestimmten kontroversen Aktivitäten ausgesetzt sind.

Um die Förderung von Umwelt- und Sozialmerkmalen zum Ausdruck zu bringen, stehen Governance und Klimawandel sowie das soziale Bewusstsein im Mittelpunkt unseres ESG-Integrationsansatzes, der auf alle Anlagen des Fonds angewandt wird.

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

8. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

8.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

8.1.9. Künftige Politik

Die im Portfolio vertretenen Unternehmen profitieren von einer starken Preisbildungsmacht und sind in der Lage, die aktuellen Schwierigkeiten (teilweise) zu neutralisieren sowie Marktanteile zu sichern oder hinzuzugewinnen.

Das Vertrauen der Privathaushalte geht zurück, und der Inflationsdruck beschränkt die Ausgaben, doch der Großteil der Unternehmen in unserem Portfolio kann weiterhin eine geringe Preiselastizität ausschöpfen.

Wir haben den Fonds etwas defensiver positioniert. Als Schutz in einem volatilen Marktumfeld hält der Fonds aktuell eine bedeutende Barmittelposition. Wir werden diese Barmittel für Investitionen in mögliche Anlagegelegenheiten nutzen.

8.1.10. 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

Belfius Equities Leading Brands

8.2. Bilanz

		31/12/2022	31/12/2021
		EUR	EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA	332 623 850,31	368 357 280,59
I.	Anlagevermögen	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	315 216 391,83	354 264 693,88
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	315 216 391,83	354 264 693,88
a.	Aktien	315 216 391,83	354 264 693,88
a.1.	Aktien	315 216 391,83	354 264 693,88
D.	Sonstige Wertpapiere	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	0,00	0,00
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	0,00	0,00
A.	Forderungen	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	221 443,41	165 964,15
A.	Forderungen	293 752,51	306 129,64
a.	Ausstehende Beträge	255 660,07	284 707,24
b.	Steuerguthaben	38 092,44	21 422,40
B.	Verbindlichkeiten	(72 309,10)	(140 165,49)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	(72 309,10)	(140 165,49)
V.	Einlagen und Barmittel	18 042 244,30	14 843 883,16
A.	Sichtguthaben	18 042 244,30	14 843 883,16
B.	Termingelder	0,00	0,00
C.	Sonstige	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	(856 229,23)	(917 260,60)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	12 464,86	311,26
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	(868 694,09)	(917 571,86)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT	332 623 850,31	368 357 280,59
A.	Kapital	215 764 721,29	180 099 373,18
B.	Ergebnisbeteiligung	256 903,98	(199 423,05)
C.	Vortrag auf neue Rechnung	118 908 566,72	159 537 085,07
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	(2 306 341,68)	28 920 245,39

Belfius Equities Leading Brands

8.3. Eventualverbindlichkeiten

		31/12/2022	31/12/2021
		EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	0,00	0,00
A.	Sicherheiten (+/-)	0,00	0,00
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Terminverträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	0,00	0,00
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	0,00	0,00
A.	Aktien	0,00	0,00
B.	Schuldverschreibungen	0,00	0,00

Belfius Equities Leading Brands

8.4. Gewinn- und Verlustrechnung

		31/12/2022	31/12/2021
		EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	(774 908,70)	30 520 362,81
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	(636 196,39)	30 403 345,52
a.	Aktien	(636 196,39)	30 403 345,52
a.1.	Realisiertes Resultat	(2 808 180,60)	2 696 660,33
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	2 171 984,21	27 706 685,19
D.	Sonstige Wertpapiere	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilezahl	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	(138 712,31)	117 017,29
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	(138 712,31)	117 017,29
b.1.	Realisiertes Resultat	(138 712,31)	117 017,29
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	1 802 794,06	1 841 333,81
A.	Dividenden	2 088 474,85	2 160 047,57
B.	Zinsen (+/-)	18 121,52	320,15
b.	Einlagen und Barmittel	18 121,52	320,15
C.	Einlagen und Barmittel	(44 115,63)	(26 874,18)
D.	Swap-Verträge (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	(259 686,68)	(292 159,73)
b.	ausländische	(259 686,68)	(292 159,73)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	8 197,92	0,20
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	8 197,92	0,20
IV.	Betriebliche Aufwendungen	(3 342 424,96)	(3 441 451,43)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	(105 483,95)	(108 363,59)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	(4 558,66)	(5 640,54)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	(211 376,11)	(220 345,26)
	Vergütung für die Depotbank - general	(105 723,60)	(112 848,41)
	Vergütung für die Depotbank - Klasse C	(101 383,18)	(102 219,05)
	Vergütung für die Depotbank - Klasse L	(4 196,03)	(5 150,15)
	Vergütung für die Depotbank - Klasse R2	(73,30)	(127,65)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	(2 801 024,52)	(2 848 813,29)
a.	Finanzverwaltung	(2 639 845,93)	(2 684 868,00)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	(2 534 579,61)	(2 555 476,33)
a.7.	Finanzverwaltung - Klasse L	(104 899,65)	(128 753,30)
a.12.	Finanzverwaltung - Klasse R2	(366,67)	(638,37)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	(161 178,59)	(163 945,29)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	(2 700,00)	(2 700,00)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	(152 074,74)	(153 328,55)
b.7.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse L	(6 293,89)	(7 725,17)
b.12.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R2	(109,96)	(191,57)
E.	Verwaltungskosten (-)	(17 785,41)	(21 778,52)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	(3 386,47)	(2 881,57)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	(187,50)	(214,28)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	(59 088,89)	(60 415,40)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	(154 401,44)	(182 654,51)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	14 867,99	9 655,53
	Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II+III+IV	(1 531 432,98)	(1 600 117,42)
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	(2 306 341,68)	28 920 245,39
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (HalbJahr)	(2 306 341,68)	28 920 245,39

Belfius Equities Leading Brands

3.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

8.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 Dezember 2022 (ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wertpapier	% des Nettovermögen
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente								
Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können								
Amtlich notierte Wertpapiere								
Schweiz								
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAM-AK		28 369,00	CHF	119,90	3 444 778,23		1,09%	1,04%
NESTLE / ACT NOM		145 465,00	CHF	107,14	15 783 677,96		5,01%	4,75%
Total: Schweiz					19 228 456,19		6,10%	5,78%
Frankreich								
ESSILORLUXOTT - ACT.		35 983,00	EUR	169,20	6 088 323,60		1,93%	1,83%
HERMES INTERNATIONAL		4 285,00	EUR	1 445,00	6 191 825,00		1,96%	1,86%
L OREAL		19 213,00	EUR	333,60	6 409 456,80		2,03%	1,93%
LVMH ACT.		17 986,00	EUR	679,90	12 228 681,40		3,88%	3,68%
PERNOD-RICARD		36 262,00	EUR	183,75	6 663 142,50		2,11%	2,00%
Total: Frankreich					37 581 429,30		11,92%	11,30%
Vereinigtes Königreich								
COMPASS GROUP PLC		267 761,00	GBP	19,18	5 786 901,04		1,84%	1,74%
DIAGEO PLC		131 426,00	GBP	36,50	5 406 765,28		1,72%	1,63%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		84 593,00	GBP	57,54	5 486 149,60		1,74%	1,65%
Total: Vereinigtes Königreich					16 679 815,92		5,29%	5,01%
Kaimaninseln								
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD		240 673,00	HKD	102,30	2 955 747,50		0,94%	0,89%
Total: Kaimaninseln					2 955 747,50		0,94%	0,89%
Vereinigte Staaten von Amerika								
ABBOTT LABORATORIES INC		53 804,00	USD	109,79	5 534 917,93		1,76%	1,66%
ALPHABET INC -A-		153 840,00	USD	88,23	12 718 016,58		4,03%	3,82%
AMAZON COM INC		124 384,00	USD	84,00	9 789 886,16		3,11%	2,94%
APPLE INC		96 664,00	USD	129,93	11 768 145,72		3,73%	3,54%
BRWN-FRMAN CORP.-B-/NON-VOT		16 277,00	USD	65,68	1 001 708,47		0,32%	0,30%
COCA-COLA CO.		166 354,00	USD	63,61	9 914 994,56		3,15%	2,98%
COLGATE-PALMOLIVE CO.		46 405,00	USD	78,79	3 425 860,81		1,09%	1,03%
CVS HEALTH CORP		72 851,00	USD	93,19	6 361 194,37		2,02%	1,91%
ELECTRONIC ARTS		52 802,00	USD	122,18	6 044 833,32		1,92%	1,82%
ESTEE LAUDER CO -A-		14 979,00	USD	248,11	3 482 257,85		1,10%	1,05%
HASBRO INC.		32 233,00	USD	61,01	1 842 619,19		0,58%	0,55%
HOME DEPOT INC.		16 145,00	USD	315,86	4 778 224,13		1,52%	1,44%
JOHNSON & JOHNSON		50 475,00	USD	176,65	8 354 564,30		2,65%	2,51%
LEVI STRAUSS CLASS -A-		167 543,00	USD	15,52	2 436 418,23		0,77%	0,73%
LULULEMON ATHLETICA INC		22 156,00	USD	320,38	6 651 055,78		2,11%	2,00%
MARRIOTT INTL INC. -A-		52 837,00	USD	148,89	7 371 188,50		2,34%	2,22%
MASTERCARD INC. SHS-A-		31 288,00	USD	347,73	10 194 215,26		3,23%	3,06%
MCDONALD S CORP.		32 499,00	USD	263,53	8 024 794,07		2,55%	2,41%
MERCK		70 542,00	USD	110,95	7 333 459,73		2,33%	2,20%
META PLATFORMS REGISTERD SHS A		26 042,00	USD	120,34	2 936 420,03		0,93%	0,88%
MICROSOFT CORP.		65 939,00	USD	239,82	14 817 044,72		4,70%	4,45%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC WI		133 736,00	USD	66,65	8 351 842,96		2,65%	2,51%
NETFLIX INC		11 827,00	USD	294,88	3 267 787,08		1,04%	0,98%
NIKE INC -B-		68 380,00	USD	117,01	7 496 972,41		2,38%	2,25%
PAYPAL HOLDINGS INC		46 452,00	USD	71,22	3 099 846,75		0,98%	0,93%
PEPSICO INC		50 325,00	USD	180,66	8 518 823,61		2,70%	2,56%

Belfius Equities Leading Brands

8.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wertpapier	% des Nettovermögens
PLANET FITNESS INC		40 412,00	USD	78,80	2 983 804,73		0,95%	0,90%
PROCTER & GAMBLE CO.		123 842,00	USD	151,56	17 586 782,40		5,58%	5,29%
STARBUCKS CORP.		73 223,00	USD	99,20	6 806 016,96		2,16%	2,05%
TJX COMPANIES INC		104 702,00	USD	79,60	7 809 116,14		2,48%	2,35%
T-MOBILE US INC		57 994,00	USD	140,00	7 607 552,12		2,41%	2,29%
UNITEDHEALTH GROUP INC		17 968,00	USD	530,18	8 926 000,69		2,83%	2,68%
VISA INC -A		27 487,00	USD	207,76	5 350 854,18		1,70%	1,61%
WALT DISNEY		75 962,00	USD	86,88	6 183 723,18		1,96%	1,86%
Total: Vereinigte Staaten von Amerika					238 770 942,92		75,75%	71,78%
Total: Amtlich notierte Wertpapiere					315 216 391,83		100,00%	94,77%
Total: Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können					315 216 391,83		100,00%	94,77%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente					315 216 391,83		100,00%	94,77%
II. Einlagen und Barmittel								
Flüssige Mittel und Festgeld								
BELFIUS BANK		NOK			47 637,18			0,01%
BELFIUS BANK		SEK			461 012,26			0,14%
BELFIUS BANK		DKK			130 091,94			0,04%
BELFIUS BANK		GBP			58 445,71			0,02%
BELFIUS BANK		CAD			443 736,94			0,13%
BELFIUS BANK		EUR			15 056 368,64			4,53%
BELFIUS BANK		CHF			63 173,13			0,02%
BELFIUS BANK		AUD			191 013,69			0,06%
BELFIUS BANK		HKD			205 520,62			0,06%
BELFIUS BANK		USD			1 364 626,84			0,41%
BELFIUS BANK		SGD			12 977,28			0,00%
BELFIUS BANK		NZD			37,59			0,00%
BELFIUS BANK		JPY			7 602,48			0,00%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld					18 042 244,30			5,42%
Einlagen und Barmittel					18 042 244,30			5,42%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten								
Sonstige								
Total - Sonstige					221 443,41			0,07%
Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten					221 443,41			0,07%
IV. Sonstige								
Sonstige					(856 229,23)			(0,26%)
V. Nettovermögen, insgesamt					332 623 850,31			100,00%

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)		
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte		13,82%
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke		13,50%
Internet, Software und IT-Dienstleistungen		12,62%
Textilien, Kleidung und Lederwaren		12,04%
Hotels und Gaststätten, Freizeit		9,83%
Sonstige Konsumgüter		8,99%
Einzelhandel und Kaufhäuser		7,10%
Tabak und alkoholische Getränke		4,15%
IT-Hardware und Netzwerklösungen		3,73%

Belfius Equities Leading Brands

8.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Banken und andere Kreditinstitute	3,23%
Gesundheit und Soziales	2,83%
Sonstige Dienstleistungen	2,68%
Telekommunikation	2,41%
Grafik, Verlage und Druckereien, Medien	1,96%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute	1,09%
Total:	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)	Vereinigte Staaten von Amerika	75,75%
	Frankreich	11,92%
	Schweiz	6,10%
	Vereinigtes Königreich	5,29%
	Kaimaninseln	0,94%
	Total:	100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)	USD	75,75%
	EUR	11,92%
	CHF	6,10%
	GBP	5,29%
	HKD	0,94%
	Total:	100,00%

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

	1. Halbjahr
Käufe	56 962 707,87
Verkäufe	48 760 916,21
Total 1	105 723 624,08
Zeichnungen	16 917 011,38
Rückzahlungen	11 482 633,79
Total 2	28 399 645,17
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen	349 120 405,24
Rotationsprozentsatz	22,15%
Verbesserter Rotationsprozentsatz	21,39%

Eine Zahl nahe bei 0 % weist darauf hin, 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 Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

8.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögen

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/12/2022

Zeitraum			Zeichnungen	Rückzahlungen	Ende des Zeitraumes
30/06/2021	Klasse C	Ausschüttung	161 667,05	136 234,69	839 286,23
		Thesaurierung	108 436,86	150 181,13	1 278 626,31
	Klasse L	Thesaurierung	8 936,54	14 518,16	95 326,38
		Thesaurierung	0,00	4 250,00	2 546,35
	Klasse R2	Ausschüttung	0,00	68,00	1 039,43
		Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z	Thesaurierung	0,00	0,00	0,00
	Total				2 216 824,69
30/06/2022	Klasse C	Ausschüttung	296 295,96	133 006,57	1 002 575,61
		Thesaurierung	143 687,82	113 615,18	1 308 698,95
	Klasse L	Thesaurierung	7 423,34	16 574,02	86 175,70
		Thesaurierung	870,00	1 745,13	1 671,22
	Klasse R2	Ausschüttung	0,00	178,54	860,88

Belfius Equities Leading Brands

8.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

	Klasse Z	Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung	0,00	0,00	0,00
		Total			2 399 982,37
31/12/2022	Klasse C	Ausschüttung	85 427,63	41 730,46	1 046 272,79
		Thesaurierung	42 485,48	36 164,50	1 315 019,93
	Klasse L	Thesaurierung	596,24	3 850,12	82 921,82
	Klasse R2	Thesaurierung	0,00	449,56	1 221,66
		Ausschüttung	0,00	64,47	796,41
	Klasse Z	Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung	0,00	0,00	0,00
		Total			2 446 232,61

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

Zeitraum		Zeichnungen		Rückzahlungen
30/06/2021	Klasse C	Ausschüttung	18 326 009,91	15 106 359,04
		Thesaurierung	17 422 480,13	23 807 820,16
	Klasse L	Thesaurierung	1 429 342,54	2 280 531,91
	Klasse R2	Thesaurierung	0,00	429 348,00
		Ausschüttung	0,00	6 593,96
	Klasse Z	Ausschüttung	0,00	0,00
		Thesaurierung	0,00	0,00
30/06/2022	Klasse C	Ausschüttung	35 876 878,57	16 308 247,07
		Thesaurierung	25 320 521,03	20 259 042,94
	Klasse L	Thesaurierung	1 320 213,97	2 817 333,87
	Klasse R2	Thesaurierung	105 635,40	199 834,52
		Ausschüttung	0,00	20 503,03
	Klasse Z	Ausschüttung	0,00	0,00
		Thesaurierung	0,00	0,00
31/12/2022	Klasse C	Ausschüttung	9 729 315,28	4 755 591,02
		Thesaurierung	7 089 662,04	6 033 617,75
	Klasse L	Thesaurierung	98 034,06	632 895,89
	Klasse R2	Thesaurierung	0,00	53 176,89
		Ausschüttung	0,00	7 352,24
	Klasse Z	Ausschüttung	0,00	0,00
		Thesaurierung	0,00	0,00

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

Zeitraum		pro Anteile		
30/06/2021	348 226 988,50	Klasse C	Ausschüttung	123,93
			Thesaurierung	177,56
		Klasse L	Thesaurierung	175,83
		Klasse R2	Thesaurierung	117,55
			Ausschüttung	112,50
			Thesaurierung	0,00
	Klasse Z	Ausschüttung	0,00	
		Thesaurierung	0,00	
30/06/2022	331 242 098,82	Klasse C	Ausschüttung	109,22
			Thesaurierung	158,89
		Klasse L	Thesaurierung	157,19
		Klasse R2	Thesaurierung	106,48
			Ausschüttung	100,39
			Thesaurierung	0,00
	Klasse Z	Ausschüttung	0,00	
		Thesaurierung	0,00	
31/12/2022	332 623 850,31	Klasse C	Ausschüttung	106,88
			Thesaurierung	157,90
		Klasse L	Thesaurierung	156,14
		Klasse R2	Thesaurierung	106,48
			Ausschüttung	98,83
			Thesaurierung	0,00
	Klasse Z	Ausschüttung	0,00	
		Thesaurierung	0,00	

Belfius Equities Leading Brands

8.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

8.5.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

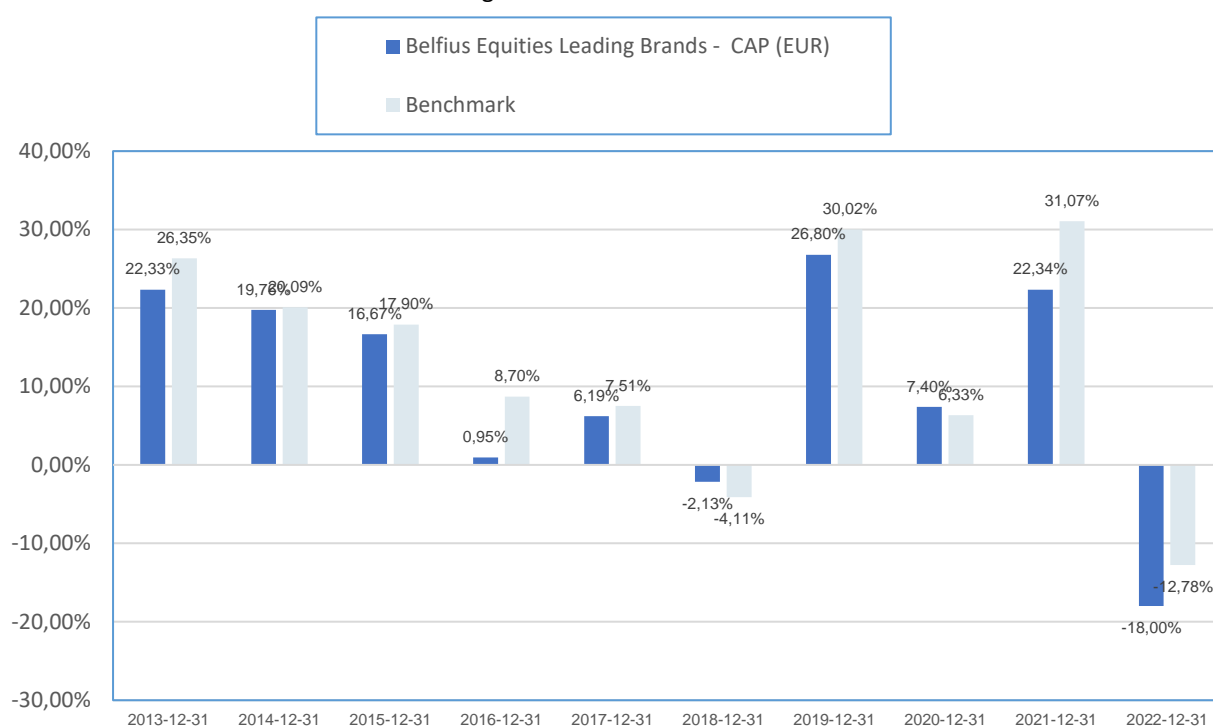
Klasse	CAP	1 Jahr	3 Jahr	5 Jahr	10 Jahr	seit dem Start
C	CAP	(18,00%)	2,51%	5,98%	9,37%	(4,72%)
L	CAP	(18,08%)	2,42%	5,90%	9,27%	9,35%
R2	CAP	(16,99%)	3,80%	-	-	(5,27%)

Stabdiagramm

Klasse C (CAP)

Erstellungsdatum : 1999

Jahresleistung 31 Dezember 2022



Einzelheiten zur Benchmark finden Sie unter Punkt 8.1.7 Index(e) und Benchmark(s).

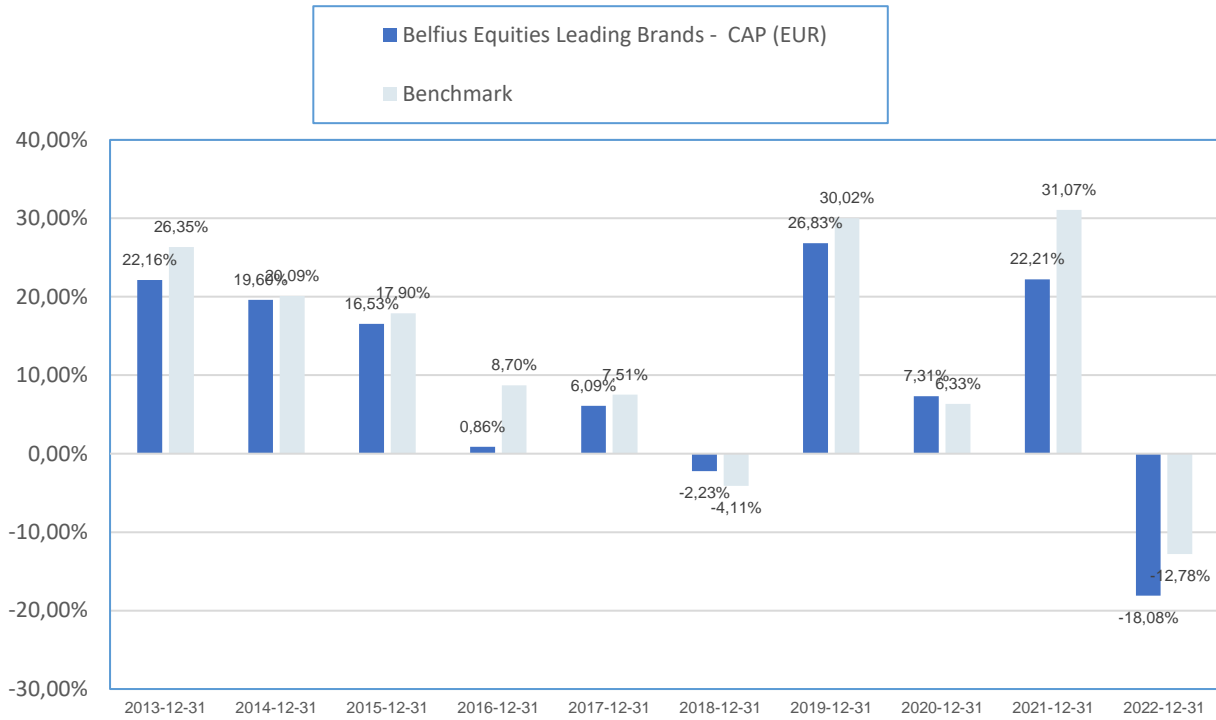
Belfius Equities Leading Brands

8.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Klasse L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Jahresleistung 31 Dezember 2022



Einzelheiten zur Benchmark finden Sie unter Punkt 8.1.7 Index(e) und Benchmark(s).

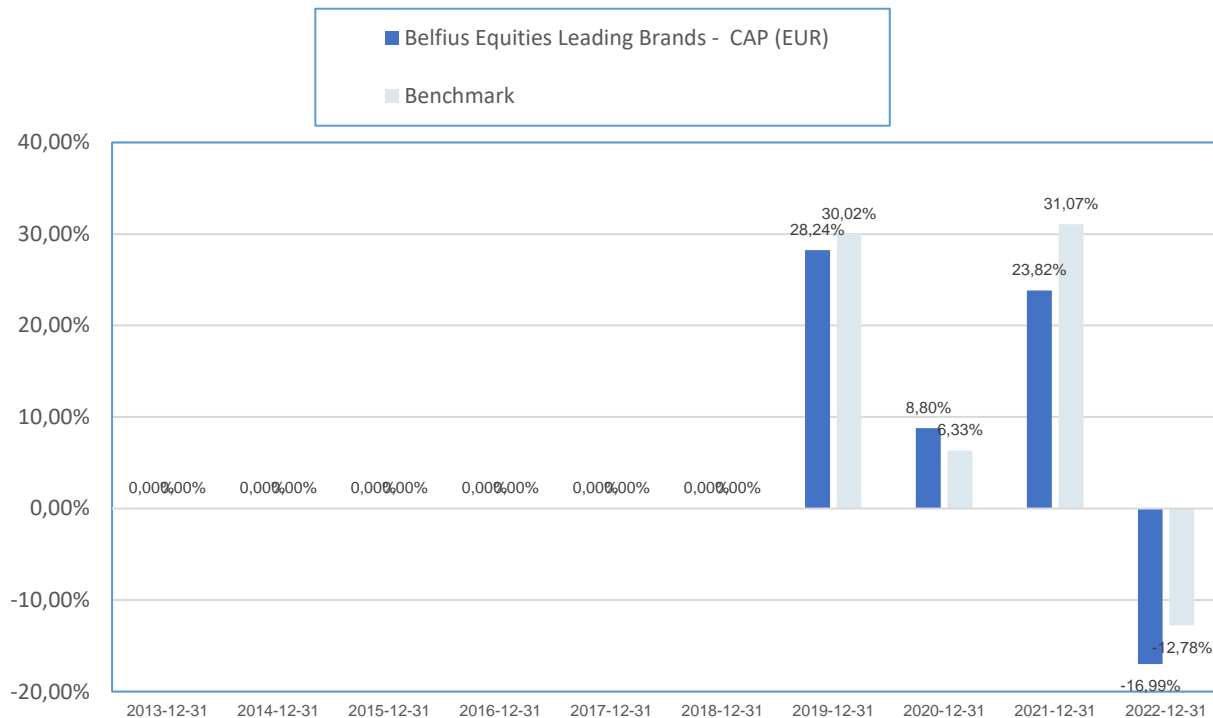
Belfius Equities Leading Brands

8.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Klasse R2 (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Jahresleistung 31 Dezember 2022



Einzelheiten zur Benchmark finden Sie unter Punkt 8.1.7 Index(e) und Benchmark(s).

Klasse Z (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Da diese Klasse weniger als ein Jahr besteht oder nicht aktiv ist, kann das Balkendiagramm nicht angezeigt werden.

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.

8.5.5. Kosten

(ausgedrückt in %)

Gesamtkostenquote		
Klasse C	BE0170209713	1,89%
Klasse C	BE0170210729	1,90%
Klasse L	BE6214509109	1,99%
Klasse R2	BE6286775117	0,67%
Klasse R2	BE6286777139	0,66%
Klasse Z	BE6286778145	-
Klasse Z	BE6286780166	-

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

8.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

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.

Bestehen von Fee-Sharing-Vereinbarungen :

Die Gebührenteilung hat keinen Einfluss auf die Höhe der Verwaltungsgebühr, die der Fonds an die Verwaltungsgesellschaft zahlt. Diese Verwaltungsgebühr unterliegt den in der Satzung festgelegten Beschränkungen. Diese Begrenzungen können nur nach Genehmigung durch die Generalversammlung geändert werden.

Im Berichtsjahr gab Belfius Investment Partners die Verwaltungsgebühr in Höhe von 93 % weiter.

8.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2022

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 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)

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)

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. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2022 ((Fortsetzung))

8.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
417 271,44 EUR
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)
16 943,23 EUR
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R2)
54,59 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
31 156,27 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse L)
1 265,12 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R2)
18,59 EUR
 - Vermittlungsvergütung
1 450,00 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
16 690,85 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)
677,73 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R2)
10,93 EUR
 - The Lock fee
1 129,56 EUR
 - Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
22 385,41 EUR
 - Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
359 640,37 EUR
- Für eine Gesamtzahl von
868 694,09 EUR

9. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

9.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

9.1.1. 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 für Klasse C KAP und DIS.

Die Aktien der Klasse Lock KAP werden vertrieben seit 14. Februar 2011 zum Preis des C KAP-Anteils am Tag der Zeichnung..

Die Aktien der Klasse R2 KAP und DIS werden vertrieben seit 1. September 2016 zum ursprünglichen Preis von 150 EUR.

Die Aktien der Klasse Z KAP und DIS werden vertrieben seit 1. September 2016 zum ursprünglichen Preis von 1.500 EUR.

9.1.2. Finanzverwaltung des Portfolios

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

9.1.3. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Place Rogier 11, 1210 Brüssel

9.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

9.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel des Teilfonds

Anlageziel des Teilfonds ist das langfristige Wachstum des Anlegerkapitals durch Investitionen in die Wertpapiere von belgischen oder internationalen Unternehmen, die hochwertige Arbeitsplätze bieten und die belgische Wirtschaft fördern. Diese Unternehmen werden anhand ihrer ESG-Kriterien sowie ihrer erwarteten Renditen und Risiken ausgewählt und können alle Arten von Marktkapitalisierungen beinhalten.

Anlagepolitik des Teilfonds

▪ Zulässige Anlagekategorien:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird überwiegend in Aktien investiert. Ergänzend kann das Vermögen des Teilfonds auch in Geldmarktinstrumente, Einlagen und/oder flüssige Mittel investiert werden. Sofern der Teilfonds in Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen investiert, dürfen diese 10 % des Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

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

Der Teilfonds weist durch bestimmte, nicht in Euro notierte Wertpapiere ein begrenztes Engagement in Fremdwährungen auf. Dieser Teilfonds macht weder zu Anlagezwecken noch zur Absicherung seines Devisenrisikos Gebrauch von Derivaten.

▪ Besondere Anlagestrategie:

belgische Unternehmen und ergänzend internationale Unternehmen, die durch hochwertige Arbeitsplätze ein gemeinschaftliches Wachstum der belgischen Wirtschaft unterstützen.

Das Fondsmanagement bevorzugt Unternehmen mit Wachstumspotenzial, das zur Schaffung oder Erhaltung von stabilen Arbeitsplätzen in Belgien und/oder zur Verbesserung der Arbeitsbedingungen ihrer Beschäftigten beitragen dürfte.

▪ Soziale, ethische und ökologische Kriterien:

Dieser Teilfonds ist gemäß Art. 8 der SFDR-Verordnung eingestuft, d. h., er bewirbt neben anderen Merkmalen ökologische und/oder soziale Merkmale. Der Teilfonds verfolgt jedoch kein nachhaltiges Investitionsziel.

Außerdem will er einen positiven Beitrag zum achten nachhaltigen Entwicklungsziel (SDG 8) der Vereinten Nationen „Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum“ leisten.

9. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

9.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Der Grundsatz "kein erheblicher Schaden" gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen, die den EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Anlagen, die dem restlichen Teil des Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Der Teilfonds verfolgt einen nichtfinanziellen Ansatz, bei dem eine Reihe von umweltbezogenen, sozialen und die Unternehmensführung (ESG) betreffenden Kriterien integriert wird. Er konzentriert sich hauptsächlich auf den sozialen Bereich mit dem Ziel, zur Schaffung und/oder Erhaltung von stabilen und hochwertigen Arbeitsplätzen in Belgien beizutragen.

Dazu investiert er überwiegend in Unternehmen, von denen das Fondsmanagement erwartet, dass sie über einen Zeitraum von fünf Jahren die Zahl ihrer Beschäftigten in Belgien erhöhen/aufrechterhalten oder die Arbeitsbedingungen ihrer Beschäftigten verbessern können.

Die ESG-Analyse erstreckt sich auf das gesamte Portfolio mit Ausnahme von Einlagen und flüssigen Mitteln und kommt bei der Auswahl und allgemeinen Bewertung von Unternehmen zum Tragen. Bei dieser Analyse wird überprüft, dass die gesamten Anlagen im Teilfonds mit der internen verantwortlichen Anlagepolitik von Belfius Investment Partners im Einklang stehen.

Einmal pro Quartal überprüft die Verwaltungsgesellschaft die Einhaltung der Anlagekriterien. Diese Überprüfung erfolgt mit Hilfe des Portfolioverwaltungssystems, ergänzt durch Informationen aus ESG-Marktdatenbanken.

- Auswahl von Aktien und Zusammenstellung des Portfolios

Alle Anlagechancen müssen einen Filter durchlaufen, um die interne verantwortliche Anlagepolitik von Belfius Investment Partners zu erfüllen.

Bei dieser ersten Sichtung werden nicht ausgeschlossene Unternehmen anhand von fünf Kriterien bewertet:

- 1) Qualität ihres Managements und ihrer Unternehmensführung
- 2) ihr Wachstum und das Basiswachstum ihres Marktes
- 3) Wettbewerbsvorteil ihrer Produkte/Dienstleistungen
- 4) ihre Finanzlage
- 5) ihr Potenzial für die Schaffung/Erhaltung von stabilen Arbeitsplätzen in Belgien und/oder Verbesserung der Arbeitsbedingungen ihrer Beschäftigten.

Bei der Bewertung von Aktien werden unter anderem die Ergebnisse aus der Fundamentalanalyse und ESG-Kriterien berücksichtigt.

Für die Zusammenstellung des Portfolios ist im Wesentlichen maßgeblich, inwieweit die Unternehmen den oben genannten Kriterien entsprechen und wie sie bewertet sind.

Durch eine regelmäßige Nachverfolgung wird sichergestellt, dass die in diesem Teilfonds vertretenen Aktien die Kriterien für den Verbleib im Portfolio erfüllen.

Bei der Zusammensetzung des Portfolios müssen die allgemeinen rechtlichen oder satzungsmäßigen Bestimmungen und Beschränkungen eingehalten werden. Dennoch kann es bei Anlagen zu einer Konzentration in Wirtschaftszweigen kommen. Auch wenn die Anlagepolitik das Ziel verfolgt, die Risiken des Portfolios zu streuen, ist es ungewiss, wie sich der Nettoinventarwert entwickelt, denn er unterliegt den weiter unten erläuterten verschiedenen Arten von Risiken. Angesichts dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden.

9. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

9.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

9.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

Bezeichnung des Index

MSCI Belgium IMI 25/50 (Net Return – Wiederanlage der Nettodividenden)

Definition des Index

Der Index misst die Performance von Unternehmen mit großer, mittlerer und kleiner Marktkapitalisierung an den Aktienbörsen Belgiens.

Verwendung des Index

- zur Bestimmung des Risikoniveaus und der Risikoparameter,
- für einen Performancevergleich.

Grad der Abweichung zwischen der Zusammensetzung des Portfolios und der Zusammensetzung des Index

Da der Teilfonds aktiv verwaltet wird, verfolgt er weder das Ziel, in alle Bestandteile des Index anzulegen noch die Gewichtungen des Index abzubilden.

Unter normalen Marktbedingungen ist der erwartete Tracking Error des Teilfonds hoch, d. h., er liegt über 4 %.

Bei dieser Messgröße handelt es sich um einen Schätzwert zur Abweichung der Performance des Teilfonds gegenüber der Performance seines Referenzindex. Je höher der Tracking Error, desto höher die Abweichungen gegenüber dem Index. Der festgestellte Tracking Error hängt vor allem von den Marktbedingungen ab (Volatilität und Korrelation zwischen den Finanzinstrumenten) und kann sich folglich von dem erwarteten Tracking Error unterscheiden.

Indexanbieter

MSCI Limited

Der Anbieter profitiert seit dem Brexit von den Übergangsbestimmungen des Artikels 51 Absatz 5 der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden, und zur Änderung der Richtlinien 2008/48/EG und 2014/17/EU sowie der Verordnung (EU) Nr. 596/2014.

Für die Fälle, dass der Referenzindex nicht länger veröffentlicht wird oder sich seine Zusammensetzung im Wesentlichen ändert, hat/haben die Verwaltungsgesellschaft und/oder ihre beauftragten Stellen schriftlich solide Pläne ausgearbeitet. Sollte dies angebracht erscheinen, wählt der Verwaltungsrat des Fonds auf der Grundlage dieser Pläne einen anderen Referenzindex. Ein Wechsel des Referenzindex wird in den Prospekt aufgenommen, der aus diesem Anlass geändert wird. Die Pläne sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und/oder ihrer beauftragten Stellen erhältlich.

9.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

2022 war in vieler Hinsicht ein historisches Jahr: Übergang in ein Post-Corona-Szenarium, Krieg in der Ukraine, Spannungen an den Rohstoff- und Energiemärkten, extremes Inflationsniveau und Sorgen über eine Rezession. Dies alles führte an den Märkten zu hoher Unsicherheit und Volatilität – auch am belgischen Markt, obgleich es sich hier um einen eher defensiven Markt handelt. Dennoch haben sich die Märkte in der zweiten Hälfte dieses Halbjahres wieder stabilisiert, was dem Bel=Go zugutekam. Diese Erholung ist einer starken Berichtssaison im dritten Quartal mit recht ordentlichen Gewinnspannen zu verdanken.

In diesem zweiten Halbjahr 2022 hat sich der Fonds Bel=Go etwas schwächer als sein Referenzindex, MSCI Belgium 25/50, und der Bel 20 entwickelt, was teilweise auf seine Übergewichtung im Immobiliensektor und seine Untergewichtung von Finanzwerten und Werkstoffen zurückzuführen ist.

Wir haben im Verlauf des Zeitraums unsere Positionen in KBC, Argenx, AB Inbev und Colruyt weiter ausgebaut. Des Weiteren haben wir unsere Engagements in Veolia, Haleon und Oxtex veräußert und unsere Beteiligungen an Barco, Xior, GBL, Fagron, Lotus und D'Ieteren reduziert. Auf Branchenebene haben wir unsere Gewichtungen im Immobiliensektor verringert und unsere Ausrichtung auf den Bankensektor und auf Basiskonsumgüter verstärkt. Die Anhebung der Zinssätze beeinträchtigte die Immobilienwerte, während der Bankensektor dank einer höheren Nettozinsspanne von ihr profitierte. Die Basiskonsumgüter tendieren als defensiver Sektor in einem Zeitraum mit einer Verlangsamung des Wirtschaftswachstums indessen eher zu einer Outperformance.

Auf Ebene der ESG-Kriterien haben wir allen Unternehmen unseres Anlageuniversums einen Fragebogen zur sozialen Nachhaltigkeit zugesandt und anschließend für die einzelnen Unternehmen einen Abschlussbericht erstellt. So konnten wir mit einigen dieser Unternehmen auf Versammlungen oder im Rahmen des mit ihnen geführten Austauschs in Dialog treten. Für das Jahr 2023 haben wir eine Wiederholung dieser Umfrage geplant, um anschließend zu analysieren, was die Unternehmen auf sozialer Ebene für das Wohl ihrer Mitarbeiter bereits umgesetzt haben.

Belfius Equities Bel=Go ist als Artikel 8 unter SFDR klassifiziert. Der Fonds zielt auf die Förderung von Umwelt- und Sozialmerkmalen ab, verfolgt jedoch kein nachhaltiges Anlageziel.

Bei den Anlageentscheidungen des Fonds werden Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG) berücksichtigt. Diese Kriterien werden in den für den Fonds festgelegten Verwaltungsrahmen integriert und können die Anlageentscheidungen und die Größe der

9. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

9.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Positionen beeinflussen.

Um diese ESG-Kriterien zu berücksichtigen und die Nachhaltigkeitsrisiken zu mindern, strebt der Fonds den Ausschluss von Emittenten an, die erheblich und wiederholt gegen eines der Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen haben oder die in erheblichem Maße bestimmten kontroversen Aktivitäten ausgesetzt sind.

Um die Förderung von Umwelt- und Sozialmerkmalen zum Ausdruck zu bringen, stehen Governance und Klimawandel sowie soziales Bewusstsein im Mittelpunkt unseres ESG-Integrationsansatzes, der auf alle Anlagen des Fonds angewandt wird.

Überschreitung der aufsichtsrechtlichen Grenzwerte für die Anlagepolitik.

Belfius Equities Bel=Go

Verbindlichkeiten

28/11/2022

Art 62 §1a: Maximal 10% dürfen in Wertpapiere eines einzigen Emittenten investiert werden:

Anheuser-Busch Inbev: 10,18%.

9.1.8. Künftige Politik

Nachdem die Rohstoffpreise eine Verschnaufpause eingelegt haben, dürfte auch die Inflation im Jahr 2023 zurückgehen (Rückgang der Energiepreise), während sich das Wirtschaftswachstum gegenüber den Jahren 2021 und 2022 unweigerlich verlangsamen dürfte und eine technische Rezession zu befürchten ist. Die größte Wachstumsbremse sehen wir im kommenden Jahr in einem schwachen Verbrauch. Eine hohe Inflation verringert die Kaufkraft der Privathaushalte, und die automatische Lohnindexierung bietet nicht allen einen ausreichenden Schutz vor steigenden Lebenshaltungskosten. Die belgische Nationalbank rechnet im Jahr 2023 mit einer Inflation von 5 % und einem Wachstum der belgischen Wirtschaft von 0,6 %.

Angesichts einer hohen Volatilität an den Finanzmärkten und einer inflationsbedingten strukturellen Zinsanhebung geben wir defensiveren Unternehmen, die einem Konjunkturabschwung stärker Widerstand leisten können, weiterhin den Vorzug. Zudem behalten wir sowohl den Verschuldungsgrad der Unternehmen als auch deren Fremdkapitalstruktur genau im Auge, um zu prüfen, inwieweit diese durch Zinsanhebungen beeinträchtigt werden könnten. Unseren Fokus legen wir auf Unternehmen mit einzigartigen Produkten, die einen Wettbewerbsvorteil bieten und an Nischenmärkten gehandelt werden, die ihnen eine gewisse Preisbildungsmacht garantieren. Wir bevorzugen Unternehmen mit inflationsindexierten Verträgen.

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

Belfius Equities Bel=Go

9.2. Bilanz

		31/12/2022	31/12/2021
		EUR	EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA	217 954 733,15	203 659 464,75
I.	Anlagevermögen	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	214 257 359,63	200 533 749,72
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	214 257 359,63	200 533 749,72
a.	Aktien	209 839 215,62	196 640 605,71
a.1.	Aktien	209 839 215,62	196 640 605,71
b.	Investmentfonds mit fester Anteilzahl	4 418 144,01	3 893 144,01
D.	Sonstige Wertpapiere	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	0,00	0,00
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	0,00	0,00
A.	Forderungen	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	42 346,00	(117 389,70)
A.	Forderungen	243 011,74	239 877,87
a.	Ausstehende Beträge	243 011,74	239 877,87
B.	Verbindlichkeiten	(200 665,74)	(357 267,57)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	(200 665,74)	(357 267,57)
V.	Einlagen und Barmittel	4 207 812,89	3 743 241,82
A.	Sichtguthaben	4 207 812,89	3 743 241,82
B.	Termingelder	0,00	0,00
C.	Sonstige	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	(552 785,37)	(500 137,09)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	0,00	0,04
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	(552 785,37)	(500 137,13)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT	217 954 733,15	203 659 464,75
A.	Kapital	38 007 828,93	(5 553 657,50)
B.	Ergebnisbeteiligung	231 865,51	(234 202,77)
C.	Vortrag auf neue Rechnung	178 333 732,06	196 070 619,91
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	1 381 306,65	13 376 705,11

9.3. Eventualverbindlichkeiten

		31/12/2022	31/12/2021
		EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	0,00	0,00
A.	Sicherheiten (+/-)	0,00	0,00
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Terminverträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	0,00	0,00
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	0,00	0,00
A.	Aktien	0,00	0,00
B.	Schuldverschreibungen	0,00	0,00

Belfius Equities Bel=Go

9.4. Gewinn- und Verlustrechnung

	31/12/2022	31/12/2021
	EUR	EUR
I. Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	2 224 607,31	14 510 678,86
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	2 230 971,22	14 510 618,64
a. Aktien	2 227 971,22	14 510 618,64
a.1. Realisiertes Resultat	367 075,74	3 567 259,99
a.2. Nicht Realisiertes Resultat	1 860 895,48	10 943 358,65
b. Investmentfonds mit fester Anteilzahl	3 000,00	0,00
b.2. Nicht Realisiertes Resultat	3 000,00	0,00
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	(6 363,91)	60,22
b. Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	(6 363,91)	60,22
b.1. Realisiertes Resultat	(6 363,91)	60,22
II. Anlageerträge und -aufwendungen	1 008 331,87	748 843,25
A. Dividenden	1 363 863,99	1 098 221,35
B. Zinsen (+/-)	12,39	0,01
b. Einlagen und Barmittel	12,39	0,01
C. Einlagen und Barmittel	(10 127,41)	(32 691,84)
D. Swap-Verträge (+/-)	0,00	0,00
E. Quellensteuer (-)	(345 417,10)	(316 686,27)
a. belgische	(336 281,22)	(301 938,21)
b. ausländische	(9 135,88)	(14 748,06)
F. Sonstige Erträge aus Anlagen	0,00	0,00
III. Sonstige Aufwendungen	187 225,88	0,26
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	187 225,88	0,26
IV. Betriebliche Aufwendungen	(2 038 858,41)	(1 882 817,26)
A. Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	(53 038,92)	(66 599,42)
B. Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	(2 317,40)	(1 306,80)
C. Vergütung für die Depotbank (-)	(86 887,77)	(105 467,74)
Vergütung für die Depotbank - general	(21 366,58)	(45 135,37)
Vergütung für die Depotbank - Klasse C	(64 116,16)	(58 742,97)
Vergütung für die Depotbank - Klasse L	(541,16)	(663,65)
Vergütung für die Depotbank - Klasse R2	(24,59)	0,00
Vergütung für die Depotbank - Klasse Z	(839,28)	(925,75)
D. Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	(1 717 536,45)	(1 578 365,79)
a. Finanzverwaltung	(1 616 554,82)	(1 485 167,03)
a.2. Finanzverwaltung - Klasse C	(1 602 903,89)	(1 468 574,09)
a.7. Finanzverwaltung - Klasse L	(13 528,08)	(16 592,94)
a.12. Finanzverwaltung - Klasse R2	(122,85)	0,00
b. Administrative und buchhalterische Verwaltung	(100 981,63)	(93 198,76)
b.1. Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	(2 700,00)	(2 700,00)
b.2. Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	(96 174,27)	(88 114,52)
b.7. Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse L	(811,65)	(995,56)
b.12. Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R2	(36,75)	0,00
b.15. Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse Z	(1 258,96)	(1 388,68)
E. Verwaltungskosten (-)	(54 185,84)	(6 864,08)
F. Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	(3 307,27)	(1 709,13)
G. Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	(187,50)	(214,29)
H. Leistungen und sonstige Güter (-)	(33 806,36)	(29 176,01)
I. Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	0,00	0,00
J. Steuern	(97 128,62)	(95 662,22)
K. Sonstige Aufwendungen (-)	9 537,72	2 548,22
Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II+III+IV	(843 300,66)	(1 133 973,75)
V. Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	1 381 306,65	13 376 705,11
VI. Steuern vom Einkommen und Ertrag	0,00	0,00
VII. Jahresergebnis (HalbJahr)	1 381 306,65	13 376 705,11

Belfius Equities Bel=Go

9.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

9.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

9.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 Dezember 2022

(ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wertpapier	% des Nettovermögens
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente								
Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können								
Amtlich notierte Wertpapiere								
Belgien								
ACKERMANS & VAN HAAREN SA		45 966,00	EUR	160,20	7 363 753,20		3,44%	3,38%
AEDIFICA SA -ACT- /REIT		82 178,00	EUR	75,80	6 229 092,40		2,91%	2,86%
AGEAS NV		273 854,00	EUR	41,42	11 343 032,68		5,29%	5,20%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		379 894,00	EUR	56,27	21 376 635,38		9,98%	9,81%
BARCO RG		281 046,00	EUR	23,08	6 486 541,68		3,03%	2,98%
BEKAERT		74 674,00	EUR	36,28	2 709 172,72		1,26%	1,24%
COFINIMMO SA		32 524,00	EUR	83,70	2 722 258,80		1,27%	1,25%
DEME GROUP NV		17 341,00	EUR	124,00	2 150 284,00		1,00%	0,99%
EKOPAK		40 000,00	EUR	17,30	692 000,00		0,32%	0,32%
ELIA GROUP SA NV		63 253,00	EUR	132,80	8 399 998,40		3,92%	3,85%
ETAB COLRUYT		56 000,00	EUR	21,30	1 192 800,00		0,56%	0,55%
FAGRON ACT		247 779,00	EUR	13,27	3 288 027,33		1,53%	1,51%
GREENYARD NV		78 819,00	EUR	6,70	528 087,30		0,25%	0,24%
GROUPE BRUXELLES LAMBERT		70 136,00	EUR	74,58	5 230 742,88		2,44%	2,40%
HOME INVEST BELGIUM SA /REIT		35 397,00	EUR	21,80	771 477,62		0,36%	0,35%
INCLUSIO SA /REIT		30 000,00	EUR	13,75	412 500,00		0,19%	0,19%
ION BEAM APPLICATIONS SA IBA		38 919,00	EUR	15,56	605 579,64		0,28%	0,28%
KBC GROUPE SA		352 012,00	EUR	60,08	21 148 880,96		9,87%	9,70%
KINEPOLIS GROUP SA		145 941,00	EUR	38,78	5 659 591,98		2,64%	2,60%
LOTUS BAKERIES NV		1 452,00	EUR	6 320,00	9 176 640,00		4,28%	4,21%
MELEXIS NV IEPER		57 398,00	EUR	81,00	4 649 238,00		2,17%	2,13%
MONTEA NV		22 611,00	EUR	66,60	1 505 892,60		0,70%	0,69%
NYXOAH RG		76 825,00	EUR	5,14	394 880,50		0,18%	0,18%
RECTICEL SA		248 691,00	EUR	15,54	3 864 658,14		1,80%	1,77%
SA D IETEREN NV		58 520,00	EUR	179,20	10 486 784,00		4,89%	4,81%
SOFINA SA		8 479,00	EUR	205,60	1 743 282,40		0,81%	0,80%
SOLVAC		14 814,00	EUR	101,00	1 496 214,00		0,70%	0,69%
SOLVAY SA		86 066,00	EUR	94,46	8 129 794,36		3,79%	3,73%
TELENET GROUP HOLDING		94 610,00	EUR	15,25	1 442 802,50		0,67%	0,66%
UCB		167 960,00	EUR	73,56	12 355 137,60		5,77%	5,67%
UMICORE SA		139 967,00	EUR	34,32	4 803 667,44		2,24%	2,20%
VGP SA		33 545,00	EUR	77,80	2 609 801,00		1,22%	1,20%
WAREHOUSES DE PAUW SCA SICAF		228 753,00	EUR	26,70	6 107 705,10		2,85%	2,80%
XIOR STUDENT HOUSING /REIT		77 733,00	EUR	28,90	2 246 483,70		1,05%	1,03%
Total: Belgien					179 323 438,31		83,70%	82,28%
Frankreich								
EDENRED		71 254,00	EUR	50,88	3 625 403,52		1,69%	1,66%
LVMH ACT.		3 703,00	EUR	679,90	2 517 669,70		1,18%	1,16%
Total: Frankreich					6 143 073,22		2,87%	2,82%
Vereinigtes Königreich								
GSK PLC		116 405,00	GBP	14,38	1 886 136,24		0,88%	0,87%
Total: Vereinigtes Königreich					1 886 136,24		0,88%	0,87%
Luxemburg (Grossherzogtum)								
SHURGARD SELF STORAGE SA		122 530,00	EUR	42,85	5 250 410,50		2,45%	2,41%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum)					5 250 410,50		2,45%	2,41%

Belfius Equities Bel=Go

9.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wertpapier	% des Nettovermögen
Niederlande								
ARGEN-X N.V.		51 887,00	EUR	348,30	18 072 242,10		8,43%	8,29%
Total: Niederlande					18 072 242,10		8,43%	8,29%
Vereinigte Staaten von Amerika								
ESTEE LAUDER CO -A-		13 150,00	USD	248,11	3 057 059,26		1,43%	1,40%
Total: Vereinigte Staaten von Amerika					3 057 059,26		1,43%	1,40%
Total: Amtlich notierte Wertpapiere					213 732 359,63		99,75%	98,06%
Total: Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können					213 732 359,63		99,75%	98,06%
Investmentfonds mit fester Anteilzahl								
Fonds								
Belgien								
ASCENCIO SICAFI	4	10 000,00	EUR	52,50	525 000,00	0,14%	0,25%	0,24%
Total: Belgien					525 000,00		0,25%	0,24%
Total: Fonds					525 000,00		0,25%	0,24%
Total: Investmentfonds mit fester Anteilzahl					525 000,00		0,25%	0,24%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente					214 257 359,63		100,00%	98,30%
II. Einlagen und Barmittel								
Flüssige Mittel und Festgeld								
BELFIUS BANK			EUR		4 207 812,89			1,93%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld					4 207 812,89			1,93%
Einlagen und Barmittel					4 207 812,89			1,93%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten								
Sonstige								
Total - Sonstige					42 346,00			0,02%
Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten					42 346,00			0,02%
IV. Sonstige								
Sonstige					(552 785,37)			(0,25%)
V. Nettovermögen, insgesamt					217 954 733,15			100,00%

(4) ICB's niet ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die voldoen niet aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EEG

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)		
Banken und andere Kreditinstitute		15,16%
Immobilien		13,25%
Tabak und alkoholische Getränke		9,98%
Biotechnologie		8,43%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute		8,38%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte		8,36%
Chemie		6,30%
Fahrzeuge		4,89%
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke		4,28%
Energie- und Wasserversorgung		3,92%
NE-Metalle		3,51%

Belfius Equities Bel=Go

9.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Internet, Software und IT-Dienstleistungen	3,03%
Hotels und Gaststätten, Freizeit	2,64%
Elektronik und Halbleiter	2,17%
Gesundheit und Soziales	1,72%
Maschinenbau und Industrieanlagen	1,33%
Textilien, Kleidung und Lederwaren	1,18%
Telekommunikation	0,67%
Einzelhandel und Kaufhäuser	0,56%
Landwirtschaft und Fischerei	0,25%
Total:	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022

(als Prozentsatz des Portfolios)

Belgien	83,94%
Niederlande	8,43%
Frankreich	2,87%
Luxemburg (Grossherzogtum)	2,45%
Vereinigte Staaten von Amerika	1,43%
Vereinigtes Königreich	0,88%
Total:	100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022

(als Prozentsatz des Portfolios)

EUR	97,69%
USD	1,43%
GBP	0,88%
Total:	100,00%

9.5.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds

(ausgedrückt in EUR)

	1. Halbjahr
Käufe	14 988 995,85
Verkäufe	21 057 334,43
Total 1	36 046 330,28
Zeichnungen	4 530 494,06
Rückzahlungen	8 750 510,47
Total 2	13 281 004,53
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen	217 750 054,55
Rotationsprozentsatz	10,45%
Verbesserter Rotationsprozentsatz	10,38%

Eine Zahl nahe bei 0 % weist darauf hin, 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 Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

9.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögen

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/12/2022

Zeitraum			Zeichnungen	Rückzahlungen	Ende des Zeitraumes
30/06/2021	Klasse C	Thesaurierung	7 374,66	21 337,24	159 506,29
		Ausschüttung	34 635,62	21 550,05	117 632,73
	Klasse L	Thesaurierung	172,77	471,96	2 136,13
		Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
	Klasse R2	Thesaurierung	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z	Thesaurierung	0,00	0,00	2 399,00
	Total				281 674,15
30/06/2022	Klasse C	Thesaurierung	27 569,83	14 686,49	172 389,62
		Ausschüttung	118 690,58	19 172,60	217 150,71
	Klasse L	Thesaurierung	608,23	532,24	2 212,12

Belfius Equities Bel=Go

9.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

	Klasse R2	Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung	590,00	0,00	590,00
	Klasse Z	Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung	2 399,00	2 399,00	2 399,00
		Total			394 741,45
31/12/2022	Klasse C	Thesaurierung	2 151,28	5 082,69	169 458,22
		Ausschüttung	9 399,55	14 716,20	211 834,06
	Klasse L	Thesaurierung	24,66	418,25	1 818,53
	Klasse R2	Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung	0,00	0,00	590,00
	Klasse Z	Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung	0,00	0,00	2 399,00
		Total			386 099,81

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

Zeitraum			Zeichnungen	Rückzahlungen
30/06/2021	Klasse C	Thesaurierung	6 415 863,44	17 498 272,94
		Ausschüttung	9 320 198,02	5 455 232,98
	Klasse L	Thesaurierung	145 650,25	373 803,75
		Ausschüttung	0,00	0,00
	Klasse R2	Thesaurierung	0,00	0,00
Ausschüttung		0,00	0,00	
30/06/2022	Klasse C	Thesaurierung	27 752 116,80	14 654 264,06
		Ausschüttung	36 353 954,49	5 784 989,09
	Klasse L	Thesaurierung	606 044,82	520 333,40
		Ausschüttung	0,00	0,00
	Klasse R2	Thesaurierung	88 500,00	0,00
Ausschüttung		0,00	0,00	
31/12/2022	Klasse C	Thesaurierung	1 938 948,95	4 472 938,24
		Ausschüttung	2 569 668,90	3 931 477,47
	Klasse L	Thesaurierung	21 876,21	346 094,76
		Ausschüttung	0,00	0,00
	Klasse R2	Thesaurierung	0,00	0,00
Ausschüttung		0,00	0,00	
	Klasse Z	Thesaurierung	0,00	0,00

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

Zeitraum				pro Anteile
30/06/2021	197 077 478,08	Klasse C	Thesaurierung	973,25
			Ausschüttung	300,58
		Klasse L	Thesaurierung	962,57
			Ausschüttung	0,00
		Klasse Z	Thesaurierung	0,00
	Ausschüttung	0,00		
30/06/2022	221 865 558,64	Klasse C	Thesaurierung	1 843,98
			Ausschüttung	904,57
		Klasse L	Thesaurierung	274,87
			Ausschüttung	893,78
		Klasse R2	Thesaurierung	0,00
Ausschüttung	138,39			
31/12/2022	217 954 733,15	Klasse C	Thesaurierung	0,00
			Ausschüttung	1 742,33
		Klasse L	Thesaurierung	911,49
			Ausschüttung	271,57
		Klasse R2	Thesaurierung	900,27
Ausschüttung	0,00			
Klasse Z	Thesaurierung	140,30		
	Ausschüttung	0,00		
	Thesaurierung	1 770,23		

Belfius Equities Bel=Go

9.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

9.5.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

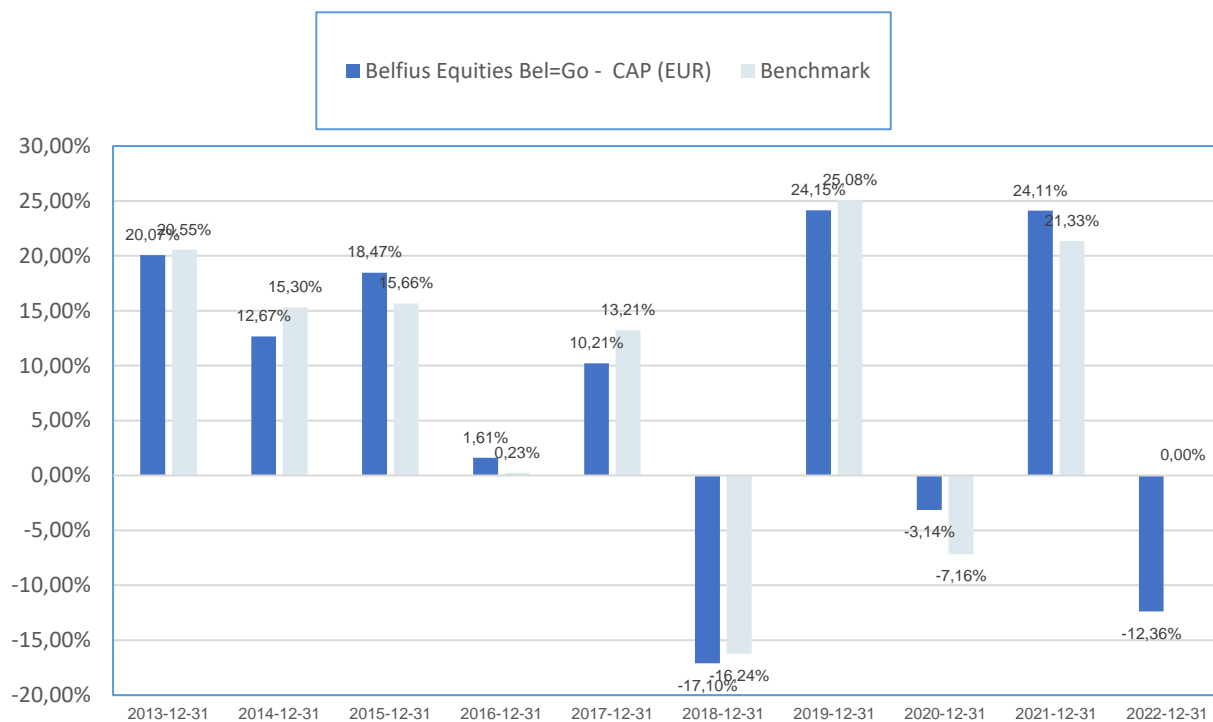
Klasse	CAP	1 Jahr	3 Jahr	5 Jahr	10 Jahr	seit dem Start
C	CAP	(12,36%)	1,75%	1,63%	6,88%	4,47%
L	CAP	(12,44%)	1,67%	1,55%	6,77%	5,89%
R2	CAP	-	-	-	-	-
Z	CAP	(10,91%)	3,44%	-	-	3,68%

Stabdiagramm

Klasse C (CAP)

Erstellungsdatum : 1998

Jahresleistung 31 Dezember 2022



Einzelheiten zur Benchmark sind unter Punkt 9.1.6 Index(e) und Benchmark(s) zu finden.

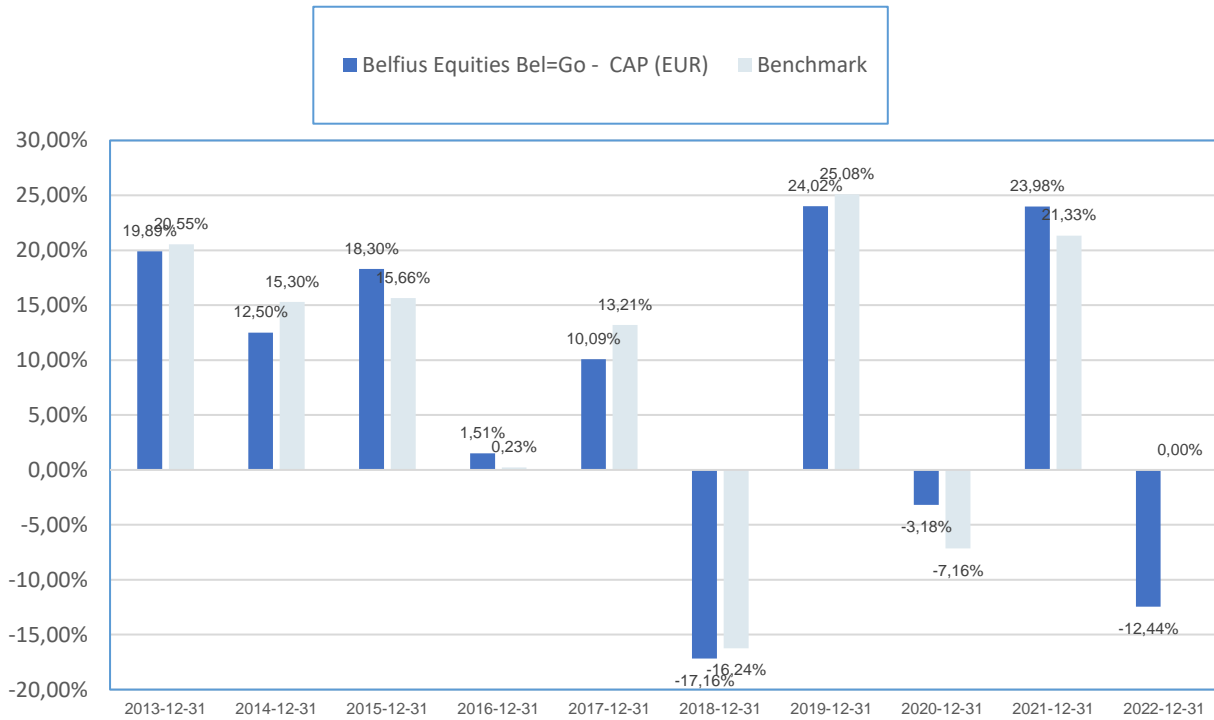
Belfius Equities Bel=Go

9.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Klasse L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Jahresleistung 31 Dezember 2022



Einzelheiten zur Benchmark sind unter Punkt 9.1.6 Index(e) und Benchmark(s) zu finden.

Belfius Equities Bel=Go

9.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Klasse R2 (CAP)

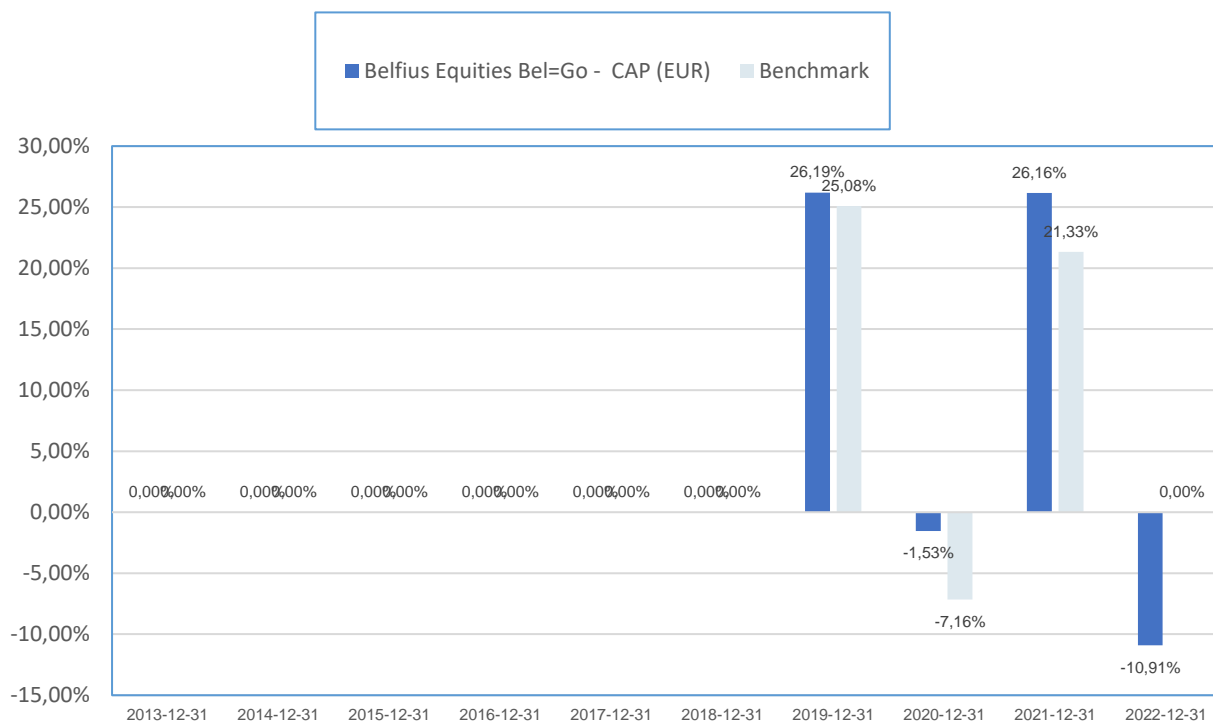
Erstellungsdatum : 2016

Comme cette classe existe depuis moins d'un an ou n'est pas active, il n'est pas possible de fournir un diagramme en bâton.
Da diese Klasse seit weniger als einem Jahr existiert oder nicht aktiv ist, ist es nicht möglich, ein Balkendiagramm zu erstellen.

Klasse Z (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Jahresleistung 31 Dezember 2022



Einzelheiten zur Benchmark sind unter Punkt 9.1.6 Index(e) und Benchmark(s) zu finden.

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.

9.5.5. Kosten

(ausgedrückt in %)

Gesamtkostenquote		
Klasse C	BE0948876223	1,90%
Klasse C	BE0942851115	1,89%
Klasse L	BE6214501023	1,98%
Klasse R2	BE6286705387	-
Klasse R2	BE6286704372	-
Klasse Z	BE6286707409	0,25%
Klasse Z	BE6286710437	-

9.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

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.

Bestehen von Fee-Sharing-Vereinbarungen :

Die Gebührenteilung hat keinen Einfluss auf die Höhe der Verwaltungsgebühr, die der Fonds an die Verwaltungsgesellschaft zahlt. Diese Verwaltungsgebühr unterliegt den in der Satzung festgelegten Beschränkungen. Diese Begrenzungen können nur nach Genehmigung durch die Generalversammlung geändert werden.

Im Berichtsjahr gab Belfius Investment Partners die Verwaltungsgebühr in Höhe von 93 % weiter.

9.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2022

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 1,50%
- 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)

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)

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. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2022 ((Fortsetzung))

9.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
270 789,60 EUR
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)
2 096,45 EUR
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R2)
21,11 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
20 218,96 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse L)
156,54 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R2)
7,15 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse Z)
259,84 EUR
 - Vermittlungsvergütung
1 450,00 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
10 831,59 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)
83,86 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R2)
4,27 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse Z)
144,39 EUR
 - The Lock fee
139,78 EUR
 - Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
5 729,54 EUR
 - Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
240 852,29 EUR
- Für eine Gesamtzahl von
552 785,37 EUR

10. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

10.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

10.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds Cure wurde am 4. Februar 2019 aufgelegt.

Der ursprüngliche Zeichnungszeitraum war vom 15. Januar bis 31. Januar 2019 festgelegt. Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 150 EUR festgesetzt für die Klasse C KAP und C DIS.

Die Anteile der Klasse Y KAP werden ab dem 1. Juni 2022 zu einem Startpreis von 25 EUR vertrieben.

10.1.2. Finanzverwaltung des Portfolios

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

10.1.3. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

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

10.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Place Rogier 11, 1210 Brüssel

10.1.5. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

10.1.6. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Anlageziele des Teilfonds:

Der Teilfonds ist ein Feeder-Fonds des Candriam Equities L Oncology Impact (der »Master-Fonds«).

Daher entspricht sein Anlageziel dem Anlageziel des Master-Fonds. Dieses lautet wie folgt:

Anhand eines diskretionären Ansatzes beabsichtigt der Teilfonds, das Wertsteigerungspotenzial des Marktes für globale Aktien von Unternehmen aus dem Bereich der Onkologie (Studien, Diagnostik, Behandlung etc. von Krebserkrankungen) auszuschöpfen, um einer der größten Herausforderungen der nachhaltige Entwicklung zu genügen. Auf diese Weise beabsichtigt der Teilfonds für die Anleger eine Rendite zu erwirtschaften und gleichzeitig durch seine Auswahl von Gesellschaften, die bestimmten gesellschaftlichen Herausforderungen begegnen und sich im Kampf gegen den Krebs stark machen, langfristig positive soziale Auswirkungen zu erzeugen.

Anlagepolitik des Teilfonds

Als Feeder-Fonds investiert der Teilfonds kontinuierlich mindestens 85 % seines Nettovermögens in Anteile seines Master-Fonds, Candriam Equities L Oncology Impact, ein Teilfonds der SICAV luxemburgischen Rechts Candriam Equities L, eine SICAV, die den Vorgaben der Richtlinie 2009/65/EG entspricht.

Candriam Equities L wurde am 27. April 1994 nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Dauer gegründet. Sie ist im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Nummer B-47.449 eingetragen. Candriam Equities L hat Candriam Luxembourg als Verwaltungsgesellschaft und CACEIS Bank, Luxembourg Branch als Depotbank und Hauptzahlstelle ernannt.

Bis zu 15 % kann das Vermögen ergänzend ebenfalls

- in flüssige Mittel,
- zu Absicherungszwecken in derivative Finanzinstrumente investiert werden.

Die vom Teilfonds erwirtschafteten Renditen entsprechen denen des Master-Fonds vor Abzug der spezifischen Gebühren des Teilfonds. Informationen über den Master-Fonds

1. Anlagepolitik:

»Das Vermögen dieses Teilfonds wird hauptsächlich in Aktien – und/oder aktienähnliche Wertpapiere – von Unternehmen aus der ganzen Welt investiert, die im Gesundheitswesen tätig sind und sich insbesondere in der Forschung und Entwicklung zu Behandlungen im Kampf gegen Krebs engagieren.

10. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

10.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Ergänzend kann der Teilfonds auch in folgende Finanzinstrumente investieren:

- andere als die oben beschriebenen Wertpapiere;
- Geldmarktinstrumente;
- Einlagen und/oder flüssige Mittel;
- OGA und/oder OGAW bis zu der Obergrenze von 10 % seines Vermögens.

Der Teilfonds berücksichtigt sogenannte ESG-Kriterien auf Basis einer Analyse, die im Abschnitt Anlagepolitik des Prospekts aufgeführt ist. Diese Analyse der emittierenden Gesellschaften umfasst vor allem die nachfolgend im Einzelnen beschriebenen Schritte, insbesondere die Anwendung eines thematischen Filters, die ESG-Methodik sowie die Ausschlusspolitik von Candriam.

Die Auswahl der Wertpapiere basiert auf mehreren Säulen: einem thematischen Filter, einer klinischen und einer Fundamentalanalyse. Diese Analyse erstreckt sich auf alle Investitionen des Teilfonds mit Ausnahme von Einlagen, flüssigen Mitteln und Derivaten auf Indizes.

Der thematische Filter enthält ausschließlich Unternehmen mit ausreichendem Engagement in der Onkologie und allgemein im Kampf gegen Krebs, unter anderem in Bereichen wie Behandlungsmethoden, Diagnosewerkzeugen, medizinischer Geräte und Dienstleistungen und dedizierter Technologien.

Mithilfe der klinischen Analyse werden die Qualität der vorhandenen klinischen Daten bewertet und ausschließlich Unternehmen ausgewählt, die – was diesen Aspekt betrifft – als überzeugend eingestuft wurden.

Die Fundamentalanalyse wählt Unternehmen mit den besten Bewertungen anhand von fünf Kriterien aus: der Managementqualität, des Wachstumspotentials, des Wettbewerbsvorteils, der Wertschöpfung und des Verschuldungsgrades. Die Auswertung der ESG-Kriterien wird auch in das Finanzmanagement des Portfolios eingebunden.

Dadurch wählt der Teilfonds Unternehmen auf der Grundlage der ESG-Analyse von Candriam aus, die die emittierenden Gesellschaften aus zwei unterschiedlichen, aber miteinander verbundenen Blickwinkeln bewertet:

- 1) die Analyse der Geschäftstätigkeiten (Produkte und Dienstleistungen) jedes Unternehmens zur Bewertung, wie sich die Geschäftstätigkeiten in den Kampf gegen Krebs, der eine der größten Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung darstellt, einfügen, und
- 2) die Analyse der wichtigsten Stakeholder jedes Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie Unternehmen die Interessen ihrer Stakeholder (Kunden, Angestellte, Lieferanten, Anleger, die Gesellschaft und die Umwelt) in ihre Strategien, ihre Geschäfte und in die Definition ihrer Strategie einfließen lassen.

Umsetzung des sozialen Ziels des Teilfonds

Um sein soziales Ziel zu erreichen, beabsichtigt der Teilfonds eine Performance über der seines Referenzindex zu den beiden nachfolgend genannten Sozialindikatoren zu erwirtschaften. Dies dient der Beurteilung der von den Unternehmen im Kampf gegen den Krebs eingesetzten Humanressourcen und finanziellen Mittel:

- Ausgaben für Forschung und Entwicklung im Vergleich zur Marktkapitalisierung des Unternehmens.
- Bildungsniveau der Managementteams durch Ermittlung des prozentualen Anteils der leitenden Angestellten mit einem Dokortitel.

Darüber hinaus beabsichtigt der Teilfonds Unternehmen auszuschließen, die:

- 1) einen der Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen erheblich und wiederholt verletzt haben;
- 2) nennenswert an umstrittenen Tätigkeiten, wie zum Beispiel der Tabakindustrie oder Kraftwerkskohle, der Rüstungsindustrie und der unkonventionellen Öl- oder Gasförderung beteiligt sind. Die Strategie lässt keine Investition in Unternehmen zu, deren Tätigkeit in der Herstellung, der Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen (atomare, biologische oder chemische Kampfmittel), Phosphorbomben oder Waffen aus abgereichertem Uran liegt; und/oder
- 3) mit Ländern zusammenarbeiten, die zu den repressivsten Staaten zählen.

Nähere Informationen zur SRI-Ausschlusspolitik von Candriam entnehmen Sie bitte der Website der Verwaltungsgesellschaft über den nachfolgenden Link:

<https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications---candriam-policies/exclusion-policy.pdf>

Auf der Grundlage verschiedener aufgeführter Analyseelemente (ESG-Analyse, Verstöße gegen den Global Compact der Vereinten Nationen, umstrittene Tätigkeiten) wird das untersuchte Anlageuniversum um mindestens 20 % reduziert.

Das Analyse- und Auswahlverfahren wird durch eine aktive Ausübung der Aktionärsrechte, insbesondere über den Dialog mit den Unternehmen und die Ausübung der Stimmrechte auf Hauptversammlungen, ergänzt.

Nähere Informationen zu den ESG-Aspekten entnehmen Sie bitte dem Transparenzkodex:

10. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

10.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sri-publications/#transparency>

Einsatz von Derivaten:

Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds auf Finanztechniken und -instrumente, wie beispielsweise Optionen, Futures, Swaps und/oder Forwards zurückgreifen. Anleger werden darauf hingewiesen, dass Optionsscheine und derivative Produkte größeren Schwankungen unterliegen als die ihnen zugrunde liegenden Basiswerte.

2. Spezifische Risikofaktoren:

Wir empfehlen dem Anleger, die folgenden Informationen hinzuzuziehen:

- das Risikoprofil des Master-Fonds in den wesentlichen Anlegerinformationen des Master-Fonds;
- die spezifischen Risikofaktoren des Master-Fonds sowie die Definitionen der Risikoparameter im Verkaufsprospekt des Master-Fonds.

3. Bewertungswährung: USD.

Für weitere Informationen über den Master werden die Anleger gebeten, die Dokumente zu konsultieren, die auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.Candriam.be für sie bereitgehalten werden.

Die Jahres- und Halbjahresberichte des Masterstudiengangs können unter www.candriam.lu eingesehen werden.

▪ Soziale, ethische und ökologische Kriterien:

Dieser Teilfonds ist gemäß Art. 9 der SFDR-Verordnung eingestuft, d. h. er verfolgt ein nachhaltiges Investitionsziel.

Das nachhaltige Investitionsziel des Teilfonds beruht darauf, dass er durch seine Auswahl von Gesellschaften, die bestimmten gesellschaftlichen Herausforderungen begegnen und sich im Kampf gegen den Krebs stark machen, langfristig positive soziale Auswirkungen erzeugen will.

Um sein soziales Ziel zu erreichen, beabsichtigt der Teilfonds eine Performance über der seines Referenzindex zu den beiden nachfolgend genannten Sozialindikatoren zu erwirtschaften. Dies dient der Beurteilung der von den Unternehmen im Kampf gegen den Krebs eingesetzten Humanressourcen und finanziellen Mittel:

- Ausgaben für Forschung und Entwicklung im Vergleich zur Marktkapitalisierung des Unternehmens.
- Bildungsniveau der Managementteams durch Ermittlung des prozentualen Anteils der leitenden Angestellten mit einem Dokortitel.

Die Analyse der ESG-Kriterien fließt in die Auswahl, Analyse und Gesamtbewertung der Unternehmen ein.

Die ESG-Analyse erstreckt sich auf das gesamte Portfolio mit Ausnahme von Einlagen, flüssigen Mitteln und Derivativen auf Indizes. Die Gegenparteien von Derivaten können indessen bei der ESG-Analyse unberücksichtigt bleiben.

ESG-Analyse für Anlagen des Master-Fonds

Die emittierenden Gesellschaften werden aus zwei unterschiedlichen, aber miteinander verbundenen Blickwinkeln bewertet:

- die Analyse der Geschäftstätigkeiten (Produkte und Dienstleistungen) eines jeden Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie die Geschäftstätigkeiten der Unternehmen die großen langfristigen Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung angehen, darunter insbesondere den Klimawandel über die Auswirkungen der CO₂-Emissionen der Produkte/Dienstleistungen, das Ressourcen- und Abfallmanagement, wie beispielsweise die Nutzung von Wasserressourcen, die Abfallerzeugung und deren Toxizitätsgrad sowie deren Recyclingpotenzial; und
- die Analyse der wichtigsten Stakeholder jedes Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie Unternehmen die Interessen ihrer Stakeholder (Kunden, Angestellte, Lieferanten, Anleger, die Gesellschaft und die Umwelt) in ihre Strategien, ihre Geschäfte und in die Definition ihrer Strategie einfließen lassen. So umfasst die Bewertung der Beziehungen zu den Mitarbeitern unter anderem deren Arbeitsbedingungen, deren Bildungsgrad, die Grundsätze für eine Mitarbeiterbindung sowie eine auf Vielfalt ausgerichtete Personalpolitik. Die Bewertung der Beziehung zu den Investoren erstreckt sich auf die Qualität der Entscheidungsgremien, die diesbezüglichen Unternehmenspraktiken sowie die Wirtschaftsethik.

Den einzelnen Unternehmen wird auf der Grundlage dieser ESG-Analyse ein Score zugewiesen.

Die anhand dieser Analyse ermittelten Scores fließen vollumfänglich in die Fundamentalanalyse und die Bewertung der Unternehmen ein.

Auswahl der Unternehmen

Die Unternehmen werden aus dem Blickwinkel von 5 Kriterien zur Finanzqualität bewertet:

- Qualität des Managements (Unternehmensführung, Beziehungen zu den Stakeholdern*, Stabilität und Zuverlässigkeit der Führungsebene, Transparenz etc.);

10. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

10.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

- Wachstum (stärkeres Wachstum der Gesellschaft im Vergleich zum Markt, Berücksichtigung der Grenzen und Chancen in Verbindung mit den großen Herausforderungen einer nachhaltigen Entwicklung im Rahmen der Geschäftstätigkeit*);
- Wettbewerbsvorteil (besseres Angebot als die Konkurrenz, Zugangsbarrieren, einzigartiger Mehrwert);
- Wertschöpfung (Rentabilität);
- finanzieller Hebel (angemessene Verschuldung im Vergleich zu den Geschäftspraktiken der Branche).

*höchster anhand der ESG-Analyse ermittelter Score.

Auf diese Weise werden bei der Unternehmensauswahl sowohl die Ergebnisse der ESG-Analyse als auch die Praktiken guter Unternehmensführung berücksichtigt.

Bewertung

In der Bewertung gemäß unseren internen Modellen werden die Ergebnisse der Fundamentalanalyse zur Finanzqualität sowie die Auswertung der ESG-Kriterien berücksichtigt. Der Portfolioaufbau richtet sich nach dem Ergebnis der Auswahl der Unternehmen und deren Bewertung.

Der ESG-Score des Portfolios wird durch Addition der Scores der einzelnen Portfoliotitel unter Berücksichtigung ihrer jeweiligen Gewichtung am Teilfondsvermögen ermittelt und ist ein Indikator für die allgemeine ESG-Qualität des Portfolios.

10. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

10.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

10.1.7. Index(s) und Benchmark(s)

MSCI World Health Care (Net Return – Wiederanlage der Nettodividenden)

Definition des Index

Der Index misst die Performance von Aktien aus dem Gesundheitssektor in Ländern mit entwickelten Märkten.

Verwendung des Index

- Als Anlageuniversum. In der Regel sind die zugrunde liegenden Vermögenswerte der im Portfolio des Teilfonds enthaltenen OGA überwiegend Teil des Index. Es sind jedoch auch Anlagen außerhalb des Index zulässig,
- Bei der Bestimmung der Risikoniveaus/Risikoparameter.

Grad der Abweichung der Zusammensetzung des Portfolios vom Index

Da der Teilfonds aktiv verwaltet wird, verfolgt er weder das Ziel, in alle Bestandteile des Index anzulegen noch die Gewichtungen des Index abzubilden.

Unter normalen Marktbedingungen ist der erwartete Tracking Error des Teilfonds hoch, d. h. er liegt über 4 %.

Bei dieser Messgröße handelt es sich um einen Schätzwert zur Abweichung der Performance des Teilfonds gegenüber der Performance seines Referenzindex. Je höher der Tracking Error, desto höher die Abweichungen gegenüber dem Index. Der festgestellte Tracking Error hängt vor allem von den Marktbedingungen ab (Volatilität und Korrelation zwischen den Finanzinstrumenten) und kann sich folglich von dem erwarteten Tracking Error unterscheiden.

Anbieter des Index

MSCI Limited

Der Anbieter profitiert seit dem Brexit von den Übergangsbestimmungen des Artikels 51 Absatz 5 der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden, und zur Änderung der Richtlinien 2008/48/EG und 2014/17/EU sowie der Verordnung (EU) Nr. 596/2014.

Für die Fälle, dass der Referenzindex nicht länger veröffentlicht wird oder sich seine Zusammensetzung im Wesentlichen ändert, hat/haben die Verwaltungsgesellschaft und/oder ihre beauftragten Stellen schriftlich solide Pläne ausgearbeitet. Sollte dies angebracht erscheinen, wählt der Verwaltungsrat des Fonds auf der Grundlage dieser Pläne einen anderen Referenzindex. Ein Wechsel des Referenzindex wird in den Prospekt aufgenommen, der aus diesem Anlass geändert wird. Die Pläne sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und/oder ihrer beauftragten Stellen erhältlich.

10.1.8. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Der Belfius Equities Cure hat im zweiten Halbjahr die Entwicklung des breiten Marktes übertroffen. Insgesamt hat das Gesundheitswesen besser abgeschnitten als der MSCI World, da die Anleger den defensiven Sektoren den Vorzug gaben. Das Gesundheitswesen bietet eine höhere Prognosesicherheit zum Gewinnwachstum als der Gesamtmarkt, vor allem in einem von wirtschaftlicher Unsicherheit geprägten Umfeld. Bei unserer Wertpapierauswahl wollen wir insbesondere die positiven Beiträge zur relativen Performance von Merck & Co, Regeneron Pharmaceuticals und Genmab hervorheben. Seagen, Roche Holding und Mirati Therapeutics erwiesen sich hingegen als stärkste Performancebremse.

Ausblick

Belfius Equities Cure ist nach Artikel 9 des SFDR klassifiziert, mit dem doppelten Ziel, zu den mit dem Klimaschutz verbundenen Zielen beizutragen. Klimawandel des Pariser Abkommens zu erreichen und gleichzeitig einen langfristigen positiven Auswirkungen auf andere Bereiche zu haben Umwelt und Soziales zu erreichen. Im weiteren Sinne, in Verbindung mit dem zweiten nachhaltigen Ziel, das sowohl den ökologischen als auch den sozialen Bereich umfasst, soll der Fonds folgende Ziele verfolgen Ziel des Fonds ist es, einen durchschnittlichen ESG-Score zu erreichen, der auf der Grundlage der folgenden Kriterien ermittelt wird der proprietären ESG-Methode von Candriam, höher als der seinem Referenzindex zu erreichen. Der Fonds zielt außerdem darauf ab, Nachhaltigkeitsrisiken zu mindern. Nachhaltigkeit, indem er Emittenten und Geschäftstätigkeiten ausschließt, kontroversen Geschäftsaktivitäten aus dem Portfolio aus. Diese Ausschlüsse sind in der Ausschlusspolitik von Candriam detailliert aufgeführt und umfassen sowohl spezifische Aktivitäten mit Schwellenwerten für die Einnahmen als auch Emittenten, die der Verletzung der Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen verurteilt wurden.

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

10. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

10.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

10.1.9. Künftige Politik

Nach einem Jahr mit einer herausragenden relativen Performance stellt sich uns die Frage, wie sich der Sektor 2023 entwickeln wird. Die wirtschaftlichen Aussichten für das Jahr 2023 weisen zahlreiche Unwägbarkeiten und Variablen auf. Eines ist also gewiss: Wir erwarten eine hohe Unsicherheit. Dank des strukturellen Nachfragewachstums aufgrund demografischer Faktoren und begrenzter wirtschaftlicher Auswirkungen auf die Nachfrage scheint sich ein Sektor wie das Gesundheitswesen jedoch gut behaupten zu können. Zahlreiche Aktien aus dem Gesundheitswesen können in die GARP-Kategorie (growth at reasonable prices, d. h. Wachstum zu angemessenen Preisen) eingestuft werden, und wir weisen erneut darauf hin, dass sich dies aus unserer Sicht gut mit unsicheren Aussichten und recht hohen Zinssätzen im Jahr 2023 vereinbaren lässt. Und trotz aller widriger Umstände, die im Bereich der Spitzentechnologie zur Innovationsfreude dazugehören, werden stets neue Arzneimittel und neue Technologien entwickelt.

Eine potenziell höhere Inflation und damit stärkere Anhebung der Zinssätze als erwartet könnte das künftige Interesse der Anleger an anderen Sektoren wiederbeleben. Dennoch bieten die langfristigen Triebkräfte Alterung der Bevölkerung und Innovation in allen Bereichen des Gesundheitswesens auf lange Sicht und unabhängig von den jeweiligen gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen interessante Anlageansätze.

Darüber hinaus nehmen die M&A-Aktivitäten wieder Fahrt auf: Das hohe Potenzial der Akteure in der Biopharmazie trifft auf auslaufende Patente und einen unruhigen Markt, was günstige Voraussetzungen für neue Transaktionen schafft. Dies bietet den Bewertungen kleiner Unternehmen aus der Biotechnologiebranche Unterstützung.

Der Großteil unseres Engagements fließt in Unternehmen von mittlerer bis hoher Marktkapitalisierung; gleichzeitig verfolgen wir jedoch weiterhin eine „Barbell-Strategie“ und wählen Produkte aus, die für an Krebs erkrankte Patienten einen Unterschied ausmachen, von Ärzten zur Behandlung eingesetzt werden und ein interessantes langfristiges Potenzial aufweisen. Folglich setzt sich das Portfolio einerseits aus großen, krisenfesten Unternehmen mit einer soliden Franchise und andererseits aus kleineren Unternehmen, die sich in einer frühen Phase befinden und damit ein höheres Potenzial bieten, zusammen.

10.1.10. 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

Belfius Equities Cure

10.2. Bilanz

		31/12/2022	31/12/2021
		EUR	EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA	602 548 591,02	617 870 215,07
I.	Anlagevermögen	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	599 370 754,87	613 212 405,91
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	0,00	0,00
D.	Sonstige Wertpapiere	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	599 370 754,87	613 212 405,91
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	0,00	0,00
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	0,00	0,00
A.	Forderungen	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	308 343,23	189 955,36
A.	Forderungen	353 562,76	333 531,90
a.	Ausstehende Beträge	353 562,76	333 531,90
B.	Verbindlichkeiten	(45 219,53)	(143 576,54)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	(45 219,53)	(143 576,54)
V.	Einlagen und Barmittel	4 335 459,79	5 969 956,85
A.	Sichtguthaben	4 335 459,79	5 969 956,85
B.	Termingelder	0,00	0,00
C.	Sonstige	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	(1 465 966,87)	(1 502 103,05)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	0,00	0,00
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	(1 465 966,87)	(1 502 103,05)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT	602 548 591,02	617 870 215,07
A.	Kapital	461 944 204,72	445 016 290,00
B.	Ergebnisbeteiligung	1 083 568,55	366 098,76
C.	Vortrag auf neue Rechnung	122 747 451,64	146 035 450,06
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	16 773 366,11	26 452 376,25

10.3. Eventualverbindlichkeiten

		31/12/2022	31/12/2021
		EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	0,00	0,00
A.	Sicherheiten (+/-)	0,00	0,00
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Terminverträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	0,00	0,00
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	0,00	0,00
A.	Aktien	0,00	0,00
B.	Schuldverschreibungen	0,00	0,00

Belfius Equities Cure

10.4. Gewinn- und Verlustrechnung

		31/12/2022	31/12/2021
		EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	21 986 375,08	31 556 897,68
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	0,00	0,00
D.	Sonstige Wertpapiere	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	21 986 375,08	31 556 897,68
a.	Realisiertes Resultat	103 117,74	0,00
b.	Nicht Realisiertes Resultat	21 883 257,34	31 556 897,68
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	0,00	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	0,00	0,00
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	(8 047,60)	(13 751,24)
A.	Dividenden	0,00	0,00
B.	Zinsen (+/-)	0,00	0,00
C.	Einlagen und Bamittel	(8 047,60)	(13 751,24)
D.	Swap-Verträge (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	0,00	0,00
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	0,13	0,08
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	0,13	0,08
IV.	Betriebliche Aufwendungen	(5 204 961,50)	(5 090 770,27)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	(783,01)	0,00
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	(0,30)	(0,30)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	(154 752,47)	(180 013,79)
	Vergütung für die Depotbank - Klasse C	(154 749,32)	(180 013,79)
	No translation of "Rémunération due au dépositaire - classe Y" (Financial static info - Report - Section - Heading - Label - Part2) in German (Germany)	(3,15)	0,00
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	(4 721 661,51)	(4 577 693,24)
a.	Finanzverwaltung	(4 642 511,29)	(4 500 345,00)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	(4 642 479,81)	(4 500 345,00)
a.14.	Finanzverwaltung - Klasse Y	(31,48)	0,00
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	(79 150,22)	(77 348,24)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	(2 700,00)	(2 700,00)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	(76 448,58)	(74 648,24)
b.14.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse Y	(1,64)	0,00
E.	Verwaltungskosten (-)	(16 517,27)	(15 707,99)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	(5 511,19)	(4 564,68)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	(187,50)	(214,29)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	(61 293,63)	(64 158,36)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	(294 795,28)	(309 481,62)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	50 540,66	61 064,00
	Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbte Jahr) Zwischensumme II+III+IV	(5 213 008,97)	(5 104 521,43)
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	16 773 366,11	26 452 376,25
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (Halbte Jahr)	16 773 366,11	26 452 376,25

Belfius Equities Cure

10.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

10.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 Dezember 2022 (ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wertpapier	% des Nettovermögen
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente								
Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl								
Aktien								
Luxemburg (Grossherzogtum)								
CANDRIAM EQUITIES L ONCOLOGY IMPACT - ZF - CAP	3	121 989,64	EUR	2 589,38	315 877 544,38	16,36%	52,70%	52,42%
CANDRIAM EQUITIES L ONCOLOGY IMPACT - ZF - DIS	3	113 938,72	EUR	2 488,12	283 493 210,49	14,68%	47,30%	47,05%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum)					599 370 754,87		100,00%	99,47%
Total: Aktien					599 370 754,87		100,00%	99,47%
Total: Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl					599 370 754,87		100,00%	99,47%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente					599 370 754,87		100,00%	99,47%
II. Einlagen und Barmittel								
Flüssige Mittel und Festgeld								
BELFIUS BANK		EUR			4 335 459,79			0,72%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld					4 335 459,79			0,72%
Einlagen und Barmittel					4 335 459,79			0,72%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten								
Sonstige								
Total - Sonstige					308 343,23			0,05%
Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten					308 343,23			0,05%
IV. Sonstige								
Sonstige					(1 465 966,87)			(0,24%)
V. Nettovermögen, insgesamt					602 548 591,02			100,00%

(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 Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)		
	Pharma	93,58%
	Andere	6,42%
	Total:	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)		
	Vereinigte Staaten von Amerika	57,88%
	Vereinigtes Königreich	9,59%
	Schweiz	9,43%
	Deutschland (Bundesrepublik)	7,94%

Belfius Equities Cure

10.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Sonstige	6,42%
Japan	4,50%
Dänemark	2,86%
China (Volksrepublik)	0,83%
Niederlande	0,55%
Total:	100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)	USD	65,02%
	CHF	9,44%
	EUR	8,79%
	GBP	8,45%
	JPY	4,50%
	DKK	2,91%
	HKD	0,89%
	Total:	100,00%

Die wirtschaftliche, geografische und währungsbezogene Aufteilung des Wertpapierportfolios basiert auf den zugrunde liegenden Wertpapieren (look through principle).

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

	1. Halbjahr
Käufe	7 352 274,06
Verkäufe	553 358,68
Total 1	7 905 632,74
Zeichnungen	39 947 832,04
Rückzahlungen	21 957 168,13
Total 2	61 905 000,17
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen	613 870 871,06
Rotationsprozentsatz	(8,80%)
Verbesserter Rotationsprozentsatz	(8,70%)

Eine Zahl nahe bei 0 % weist darauf hin, 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 Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

10.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögen

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/12/2022

Zeitraum			Zeichnungen	Rückzahlungen	Ende des Zeitraumes
30/06/2021	Klasse C	Thesaurierung	595 791,12	105 136,81	1 341 434,14
		Ausschüttung	511 432,06	150 520,64	1 048 711,82
	Klasse Y	Thesaurierung	0,00	0,00	0,00
		Total			
30/06/2022	Klasse C	Thesaurierung	219 038,59	150 031,68	1 410 441,05
		Ausschüttung	175 338,51	149 357,58	1 074 692,75
	Klasse Y	Thesaurierung	0,00	0,00	0,00
		Total			
31/12/2022	Klasse C	Thesaurierung	81 094,83	47 929,61	1 443 606,27
		Ausschüttung	82 681,47	42 342,17	1 115 032,05
	Klasse Y	Thesaurierung	5 049,12	97,87	4 951,25
		Total			

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

Zeitraum			Zeichnungen	Rückzahlungen
30/06/2021	Klasse C	Thesaurierung	134 126 918,44	23 670 231,58
		Ausschüttung	114 004 441,52	33 550 588,59
	Klasse Y	Thesaurierung	0,00	0,00

Belfius Equities Cure

10.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

30/06/2022	Klasse C	Thesaurierung	52 332 499,21	35 371 055,52
		Ausschüttung	40 909 023,77	34 482 312,34
31/12/2022	Klasse Y	Thesaurierung	0,00	0,00
	Klasse C	Thesaurierung	20 057 742,06	11 841 113,20
		Ausschüttung	19 765 860,21	10 113 722,66
	Klasse Y	Thesaurierung	124 229,77	2 332,27

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

Zeitraum		pro Anteile		
30/06/2021	572 641 270,58	Klasse C	Thesaurierung	240,84
			Ausschüttung	237,98
		Klasse Y	Thesaurierung	0,00
30/06/2022	571 511 023,88	Klasse C	Thesaurierung	232,81
			Ausschüttung	226,25
		Klasse Y	Thesaurierung	0,00
31/12/2022	602 548 591,02	Klasse C	Thesaurierung	239,84
			Ausschüttung	229,77
		Klasse Y	Thesaurierung	23,91

10.5.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

Klasse	CAP	1 jahr	3 jahr	5 jahr	10 jahr	seit dem Start
C	CAP	(4,72%)	8,10%	-	-	12,76%
Y	CAP	-	-	-	-	-

Belfius Equities Cure

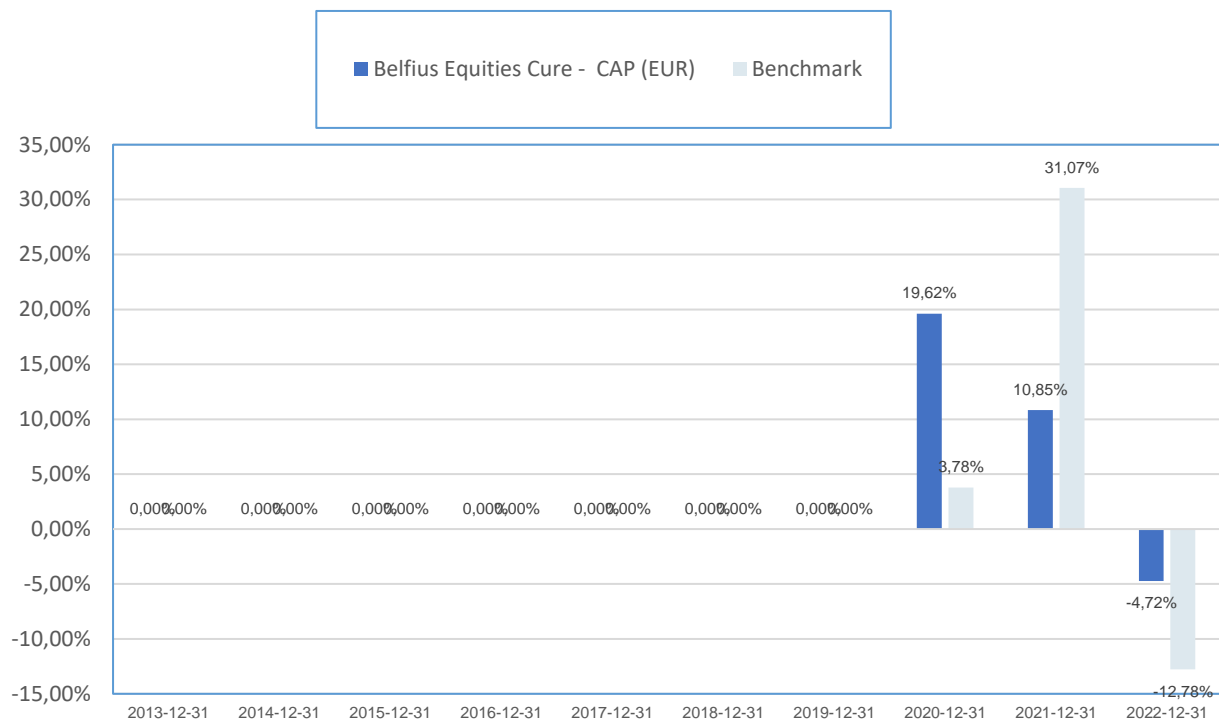
10.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Stabdiagramm

Klasse C (CAP)

Erstellungsdatum : 2019

Jahresleistung 31 Dezember 2022



Einzelheiten zur Benchmark sind unter Punkt 10.1.7 Index(e) und Benchmark(s) zu finden.

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.

Klasse Y (CAP)

Jahr der Erstellung: 2022

Da diese Klasse seit weniger als einem Jahr existiert oder nicht aktiv ist, ist es nicht möglich, ein Stabdiagramm bereitzustellen.

Belfius Equities Cure

10.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

10.5.5. Kosten

(ausgedrückt in %)

Gesamtkostenquote		
Klasse C	BE6308097904	1,86%
Klasse C	BE6308094877	1,85%
Klasse Y	BE6333891826	-

Laufende Kosten - Auswirkungen auf die zugrunde liegenden Fonds		
Klasse C	BE6308097904	0,16%
Klasse C	BE6308094877	0,16%
Klasse Y	BE6333891826	0,16%

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.

Bestehen von Fee-Sharing-Vereinbarungen :

Die Gebührenteilung hat keinen Einfluss auf die Höhe der Verwaltungsgebühr, die der Fonds an die Verwaltungsgesellschaft zahlt. Diese Verwaltungsgebühr unterliegt den in der Satzung festgelegten Beschränkungen. Diese Begrenzungen können nur nach Genehmigung durch die Generalversammlung geändert werden.

Im Berichtsjahr gab Belfius Investment Partners die Verwaltungsgebühr in Höhe von 93 % weiter.

10.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2022

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 Y)

Die Vergütungen :

- Für die Verwaltung zum Jahreszinssatz von 0,50%
- 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.

10.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
785 136,52 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse Y)
31,48 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
18 803,69 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse Y)
2,39 EUR
- Vermittlungsvergütung
1 450,00 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
26 171,22 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse Y)
3,15 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
634 368,42 EUR

Für eine Gesamtzahl von
1 465 966,87 EUR

10.6.3. Maximaler Verwaltungssatz der Basiswerte

Isin Code	Security Name	% Max management fee
LU1940963215	CANDRIAM EQUITIES L ONCOLOGY IMPACT - ZF - CAP	0
LU1940963306	CANDRIAM EQUITIES L ONCOLOGY IMPACT - ZF - DIS	0

11. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

11.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

11.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Klima-Teilfonds wurde am 4. September 2019 aufgelegt.

Die Erstzeichnungsfrist wurde vom 4. September bis zum 30. September 2019 festgelegt. Der Erstzeichnungspreis wurde auf 150 EUR festgelegt für die Klasse C KAP und C DIS.

11.1.2. Finanzverwaltung des Portfolios

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

11.1.3. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

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

11.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Place Rogier 11, 1210 Brüssel

11.1.5. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

11.1.6. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Anlageziele des Teilfonds:

Der Teilfonds ist ein Feeder-Fonds des Candriam Sustainable Equity Climate Action (der »Master-Fonds«).

Daher entspricht sein Anlageziel dem Anlageziel des Master-Fonds. Dieses lautet wie folgt: »Im Sinne des allgemeinen Nachhaltigkeitsziels der SICAV in Verbindung mit dem Klimawandel beabsichtigt der Teilfonds, das Wertsteigerungspotenzial des Marktes für Aktien von Unternehmen auszuschöpfen, die direkte, konkrete Maßnahmen ergreifen, um den sich aus dem Klimawandel ergebenden Herausforderungen und Risiken zu begegnen, und deren Wachstumspotenzial und Rentabilität im Wesentlichen von der Umsetzung von Lösungen zur Begegnung des Klimawandels abhängen. »

Anlagepolitik des Teilfonds

Als Feeder-Fonds investiert der Teilfonds kontinuierlich mindestens 85 % seines Nettovermögens in Anteile seines Master-Fonds, Candriam Sustainable Equity Climate Action, ein Teilfonds der SICAV luxemburgischen Rechts Candriam Sustainable, eine SICAV, die den Vorgaben der Richtlinie 2009/65/EG entspricht.

Candriam Sustainable wurde am 21. Dezember 2015 nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Dauer gegründet. Sie ist im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Nummer B202950 eingetragen. Candriam Sustainable hat Candriam Luxembourg als Verwaltungsgesellschaft und CACEIS Bank, Luxembourg Branch als Depotbank und Hauptzahlstelle ernannt.

Bis zu 15 % kann das Vermögen ergänzend ebenfalls
- in flüssige Mittel,
- zu Absicherungszwecken in derivative Finanzinstrumente investiert werden.

Die vom Teilfonds erwirtschafteten Renditen entsprechen denen des Master-Fonds vor Abzug der spezifischen Gebühren des Teilfonds.

Die Bewertungswährung des Master-Fonds ist der USD, während die Bewertungswährung des Feeder-Fonds in EUR ausgedrückt wird. Informationen über den Master-Fonds

11. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

11.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

1. Anlagepolitik:

»Dieser Teilfonds investiert im Wesentlichen in Aktien von Unternehmen mit mittlerer und hoher Kapitalisierung aus der ganzen Welt, die in Sachen Maßnahmen im Zusammenhang mit dem Klimawandel als künftige Marktführer erachtet werden.

Hierbei handelt es sich um Unternehmen, die sich an Maßnahmen zur Minderung des Klimawandels bzw. Anpassung an klimatische Änderungen beteiligen sowie um Unternehmen, für die der Beitrag zu Lösungen in Sachen Klimawandel den Kern ihres Wachstumspotenzials darstellt und deren Produkte, Prozesse, Technologien und/oder Dienstleistungen geeignet sind, den jeweiligen klimatischen Herausforderungen durch Innovationen und Lösungen in den Bereichen erneuerbare Energien, Energieeffizienz sowie Energiespeicherung zu begegnen und/oder eine Anpassung an Klimaänderungen und Umweltverschmutzung zu ermöglichen.

Ergänzend kann der Teilfonds auch in folgende Finanzinstrumente investieren:

- Andere als die oben beschriebenen Wertpapiere (d. h. insbesondere Aktien von Unternehmen mit geringer Marktkapitalisation).
- Geldmarktinstrumente
- Einlagen und/oder flüssige Mittel
- OGA und OGAW bis zu der Obergrenze von 10 % des Vermögens.

Die Auswahl der Wertpapiere erfolgt auf der Grundlage wirtschaftlicher/finanzieller Analysen sowie unter Berücksichtigung von ESG-Kriterien. Es wird davon ausgegangen, dass diese beiden Aspekte Indikatoren für die langfristigen Risiken und Chancen darstellen. Die Analyse der ESG-Kriterien beruht auf einer von der Verwaltungsgesellschaft entwickelten Methode, die im Hauptteil dieses Prospekts unter dem Abschnitt Anlageziele im Einzelnen erläutert wird und die speziell nach unserem thematischen Analyserahmen »Action Climat« gefiltert wird.

Der Anlageprozess folgt einem Fundamentalansatz, der sich aus zwei verschiedenen Bestandteilen zusammensetzt:

1. In einer ersten Phase werden Anlagenideen erörtert und mithilfe eines ausschließlich für das Thema Klimawandel erstellten dynamischen Bewertungsrahmens festgehalten. Alle ausgewählten Unternehmen wurden auf dieser Grundlage bewertet und als Unternehmen identifiziert, die an direkten, greifbaren Lösungen zur Begegnung des Klimawandels und/oder der globalen Erderwärmung mitwirken oder hierzu einen Beitrag leisten.

2. In einer zweiten Phase wird jedes Unternehmen auf der Grundlage einer aus fünf fundamentalen Kriterien bestehenden Finanzanalyse bewertet: Qualität des Managements, Wachstumspotenzial, Wettbewerbsvorteil, Wertschöpfung und Verschuldungsgrad. Die ESG-Analyse der Stakeholder und Geschäftstätigkeiten der einzelnen Unternehmen (Produkte und Dienstleistungen) fließt in die Finanzverwaltung des Portfolios ein und ermöglicht den Fondsmanagern, sowohl Risiken als auch Chancen aus den großen Herausforderungen einer nachhaltigen Entwicklung zu identifizieren.

Auf der Grundlage der ESG-Analyse und der im Abschnitt Anlageziele aufgeführten Auswahlsschritte (ESG-Analyse, Verstöße gegen den Global Compact der Vereinten Nationen, Ausschluss von umstrittenen Tätigkeiten) wird das vom Teilfonds analysierte Anlageuniversum – insbesondere durch Herausnahme von Emittenten, die hinsichtlich der ESG-Faktoren ein bedeutendes Risiko darstellen – um mindestens 20 % reduziert.

Der Teilfonds schließt keine weiteren Sektoren aus als die, die im Sinne der SRI-Ausschlusspolitik von Candriam ausgeschlossen werden und im Abschnitt Anlageziele aufgeführt werden. Folglich investiert der Teilfonds in Unternehmen aus vielen verschiedenen Sektoren, darunter auch solche, die im Allgemeinen einen Großteil zu den weltweiten Treibhausgasemissionen beitragen, wie Unternehmen der Bereiche Elektrizität, Energie und Rohstoffe. Dank einer profunden ESG-Analyse identifiziert und investiert der Teilfonds in jedem Sektor in Unternehmen, die über ihre eigenen Geschäftstätigkeiten und/oder über Dritten bereitgestellte Produkte und Dienstleistungen konkret zu einer Eindämmung des bzw. Anpassung an den Klimawandel beitragen.

Die ESG-Analyse erstreckt sich auf das gesamte Teilfondsportfolio mit Ausnahme von Einlagen, flüssigen Mitteln und Derivativen auf Indizes.

Aus Gründen der thematischen Schwerpunktsetzung ist der Fonds in Subsektoren und Teilbereichen von Marktaktivitäten investiert. Der Fokus der Anlagen richtet sich auf Sektoren mit erheblichem Einfluss auf die Kapazitäten zur Eindämmung des bzw. Anpassung an den Klimawandel und seine physischen Folgen. Manche identifizierte Unternehmen, wie beispielsweise solche, die eine Lösung zum Klimaschutz beitragen, erreichen dies, obgleich sie selbst ein bestimmtes Volumen Treibhausgase emittieren.

Daher ist es essenziell, dass diese Strategie nicht nur die CO₂-Emissionen der einzelnen Unternehmen berücksichtigt, sondern auch deren Gesamtbeitrag zu den Zielen des Übereinkommens von Paris durch Anpassung an ein Szenario, in dem die Erderwärmung dank geringerer CO₂-Emissionen auf 2°C begrenzt ist. Eine solche Anpassung erfolgt nicht nur über CO₂-Emissionen, sondern umfasst darüber hinaus die vermiedenen Emissionen sowie eine prospektive Bewertung der Investitionspläne eines Unternehmens, der Glaubhaftigkeit der Ziele zur Verringerung der Treibhausgasemissionen sowie der verfolgten Strategie.

In der jüngsten Vergangenheit wurden Modelle erarbeitet, anhand der die Anpassung von Unternehmen an ein solches Zwei-Grad-Szenario bewertet werden kann. Diese Ansätze, auch als „sektorische CO₂-Emissionsreduktion“ bezeichnet, legen die Schritte zur Verringerung der Treibhausgasemissionen für die einzelnen Sektoren fest und sind mit dem tatsächlichen Beitrag des Sektors zum Klimawandel sowie mit der allgemeinen Zielsetzung vereinbar.

11. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

11.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Der Fonds strebt eine allgemeine Anpassung des Portfolios an ein Szenario mit einer Erderwärmung von maximal 2,5°C an. Da die Verfügbarkeit und die Zuverlässigkeit der Klimadaten von Unternehmen im Laufe der Zeit schwankt, beabsichtigt der Teilfonds eine Anpassung an ein Szenario mit einer Erderwärmung von maximal 2°C bis zum 1. Januar 2025. Einzelheiten zur Berechnungsmethode der Temperatur, auf die das Portfolio abgestimmt ist, entnehmen Sie bitte dem auf der Website von Candriam aufgeführten Transparenzkodex:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sri-publications/#transparency>

Gemäß diesem Ziel beabsichtigt der Teilfonds, den Großteil seines verwalteten Vermögens in Unternehmen mit einer starken Beteiligung im Vergleich zum Referenzindex anzulegen. Unternehmen mit einer starken Beteiligung werden durch die EU-Verordnung hinsichtlich Referenzwerten für den klimabedingten Wandel definiert und umfassen Unternehmen, die einem der neun Sektoren angehören, von denen angenommen wird, dass sie am stärksten zu einer Eindämmung des bzw. Anpassung an den Klimawandel beitragen und die Ziele des Übereinkommens von Paris umsetzen.

Die Ausrichtung des Teilfonds auf Sektoren, die ein hohes Volumen an Treibhausgasen emittieren, ist begrenzt und konzentriert sich lediglich auf eine Anlage in Unternehmen, die:

1. im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeiten wenig CO₂-Emissionen abgeben oder anderen Unternehmen helfen, ihre CO₂-Emissionen zu verringern (Eindämmung des Klimawandels); und
2. andere Unternehmen dabei unterstützen, sich auf die negative Folgen des Klimawandels vorzubereiten bzw. sich an diese anzupassen (Anpassung an den Klimawandel).

Das Analyse- und Auswahlverfahren wird durch eine aktive Ausübung der Aktionärsrechte, insbesondere über den Dialog mit den Unternehmen und die Ausübung der Stimmrechte auf Hauptversammlungen, ergänzt.

Der Teilfonds kann zu Anlage- oder Absicherungszwecken auch derivative Produkte einsetzen, so zum Beispiel Optionen, Terminkontrakte und Devisengeschäfte.

Nähere Informationen zur ESG-Analyse entnehmen Sie bitte dem auf der Website von Candriam aufgeführten Transparenzkodex:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sri-publications/#transparency>

Der Investment Manager hat einen Mechanismus zur CO₂-Kompensation eingeführt. Zur Klarstellung: Der Teilfonds selbst greift nicht in diesen Mechanismus zur CO₂-Kompensation ein.

Die Funktionsweise dieses Mechanismus ist wie folgt:

Die Einschätzung der CO₂-Emissionen des Fonds (Scope 1 und 2) wird jeden Monat auf der folgenden Grundlage berechnet:

- (i) der am Monatsultimo zum Portfoliobestand zählenden Vermögenswerte. Diese Berechnung erfolgt auf Basis der Gewichtungen der einzelnen Vermögenswerte, aus denen sich das Portfolio zusammensetzt, entsprechend der Höhe der mit diesen Werten in Verbindung gebrachten CO₂-Emissionen, woraus sich dann die Menge der erforderlichen CO₂-Kompensationsgutschriften bestimmen lässt; und
- (ii) der von Trucost (www.trucost.com) – oder einem vergleichbaren Anbieter – am Berechnungstag bereitgestellten Daten.

Die CO₂-Kompensation des Teilfonds kann insofern als partiell angesehen werden, als dass (i) Candriam Belgium Scope 3 bei der Berechnung der CO₂-Emissionen unberücksichtigt lässt, und auch (ii) die Ausrichtung auf Geldmarktinstrumente und Derivate auf Indizes nicht in die Berechnung einfließt. Zu den vom Kompensationsmechanismus nicht berücksichtigten Emissionen aus Scope 3 zählen beispielsweise Treibhausgase, die innerhalb der Wertschöpfungs- und Lieferkette eines Emittenten – insbesondere eines Rohstofflieferanten – erzeugt werden, sowie Treibhausgase, die bei der Nutzung von Produkten eines Emittenten entstehen, wie beispielsweise beim Fahren eines Benzinfahrzeugs für einen Kraftfahrzeughersteller. Diese sogenannten vorgelagerten (Zulieferer) und nachgelagerten (Nutzung der Produkte) Emissionen werden von dem Kompensationsmechanismus nicht erfasst.

Diese Kompensation erfolgt über die „verifizierte Emissionsreduktion“ („Verified Emission Reduction“ – VER). VER sind Verbriefungen von verifizierten Emissionsreduktionseinheiten, die den von Klimaschutzprojekten eingesparten CO₂-Emissionen entsprechen und die im freiwilligen Emissionshandel (Voluntary Market) erzeugt werden. VER werden im Allgemeinen von Projekten erzeugt, die außerhalb des Kyoto-Protokolls verifiziert wurden. Ein VER-Zertifikat verbrieft die Reduktion einer Tonne CO₂. Über diese Programme kompensieren Unternehmen und Privatpersonen ihren CO₂-Fußabdruck auf freiwilliger Basis oder leisten einen zusätzlichen Beitrag zur Eindämmung des Klimawandels.

Candriam beauftragt wenigstens vierteljährlich einen Intermediär, z. B. South Pole (weiterführende Informationen zum Intermediär entnehmen Sie bitte dem nachfolgenden Link) oder eine gleichwertige Stelle, um die CO₂-Emissionen des Teilfonds beim Zentralregister (Markit oder gleichwertig), das eine entsprechende Bestätigung und CO₂-Kompensationsbescheinigung ausstellt, zu kompensieren.

Im Rahmen dieses Services werden alle erworbenen CO₂-Zertifikate entsprechend dem jeweils festgesetzten Betrag annulliert und damit die Kompensation abgewickelt.

Um dem Risiko des Betrugs bzw. einer Doppelerfassung vorzubeugen, ist jedes VER-Zertifikat mit einer eindeutigen Seriennummer versehen. Das Zentralregister kann öffentlich, online eingesehen werden, um die Inhaberschaft an den VER-Zertifikaten zu überprüfen.

11. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

11.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Prospekts hat Candriam Belgique zur Kompensation der CO₂-Emissionen des Teilfonds VER-Zertifikate der folgenden Projekte eingesetzt:

- ein Projekt zur Aufforstung in Panama mit den folgenden Zielen:
 - o Rückwandlung von für landwirtschaftliche Zwecke gerodeten Flächen in gemischte Forstflächen;
 - o Verbesserung der Biodiversität und der Kohlenstoffbindung sowie Abschwächung der Erderwärmung;
 - o Förderung der lokalen Entwicklung durch faire Produktion von Bio-Kakao und nachhaltigem Nutzholz;
- ein Solarenergieprojekt in Indien:
 - o groß angelegtes Projekt für thermische Solaranlagen;
 - o Stromerzeugung aus erneuerbaren Energien für das indische Stromnetz, das überwiegend auf fossilen Energieträgern beruht;
- ein Energieeffizienzprojekt in China:
 - o Speicherung von Methan auf einer Mülldeponie und dessen Nutzung zur umweltfreundlichen Energieerzeugung;
 - o Unterstützung einer nachhaltigen Entwicklung vor Ort.

Candriam behält sich das Recht vor, weitere Projekte im Rahmen der VER-Zertifizierung zu nutzen.

Die ausgewählten Projekte entsprechen den höchsten Zertifizierungsstandards des Marktes (einschließlich Gold Standard oder VCS) und sind in einem unabhängigen, anerkannten Register (Markit oder gleichwertig) eingetragen.

Weiterführende Informationen zu den ausgewählten Projekt sowie zum Intermediär entnehmen Sie bitte der Website von Candriam: <https://www.candriam.com/en/professional/about-us/responsibility/candriam-offsetting-projects2>.

Wir weisen die Anleger darauf hin, dass die VER im Falle außerordentlicher Umstände (Irrtum, Betrug, politisches Risiko etc.) mit Auswirkungen auf die den VER-Zertifikaten zugrunde liegenden Projekten zurückgenommen werden können, was sich wiederum auf den CO₂-Kompensationsmechanismus auswirken könnte.

Weitere Informationen finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft und/oder im Jahresbericht.

2. Spezifische Risikofaktoren:

Wir empfehlen dem Anleger, die folgenden Informationen hinzuzuziehen:

- das Risikoprofil des Master-Fonds in den wesentlichen Anlegerinformationen des Master-Fonds;
- die spezifischen Risikofaktoren des Master-Fonds sowie die Definitionen der Risikoparameter im Verkaufsprospekt des Master-Fonds.

3. Bewertungswährung: USD.

Für weitere Informationen über den Master werden die Anleger gebeten, die Dokumente zu konsultieren, die auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.Candriam.be für sie bereitgehalten werden.

Die Jahres- und Halbjahresberichte des Masterstudiengangs können unter www.candriam.lu eingesehen werden.

▪ Informationen zur Nachhaltigkeit der Investitionen:

Dieser Teilfonds ist gemäß Art. 9 der SFDR-Verordnung eingestuft, d. h. er verfolgt ein nachhaltiges Investitionsziel (Art. 9 der SFDR-Verordnung).

Das Anlageziel des Teilfonds besteht in der Investition in Unternehmen, die zu Lösungen zur Begegnung des Klimawandels beitragen oder diese fördern, um so die Portfoliotemperatur zu steuern.

Der Teilfonds strebt eine allgemeine Anpassung des Portfolios an ein Szenario mit einer Erderwärmung von maximal 2,5°C an. Da die Verfügbarkeit und die Zuverlässigkeit der Klimadaten von Unternehmen im Laufe der Zeit schwankt, beabsichtigt der Teilfonds – im Einklang mit dem Übereinkommen von Paris – eine Anpassung an ein Szenario mit einer Erderwärmung von maximal 2°C bis zum 1. Januar 2025.

Die Berechnung der Portfoliotemperatur basiert auf einer Methode, anhand der die Anpassung eines Portfolios an ein spezifisches Szenario der Treibhausgasreduktion bewertet wird. Die Methode stützt sich auf die verfügbaren Daten zu Treibhausgasemissionen von Unternehmen sowie zu den vermiedenen Emissionen und kombiniert diese Daten mit einer prospektiven Bewertung der Anpassung von Unternehmen an die CO₂-Reduktionsziele des jeweiligen Sektors.

Im Einklang mit diesem Ziel beabsichtigt der Teilfonds darüber hinaus ein im Vergleich zu seinem Referenzindex höheres Engagement in Sektoren, die den größten Beitrag zu den Klimabemühungen leisten müssen, wie die Sektoren Werkstoffe und Versorger.

Die Realisierung dieser Ziele erfolgt anhand eines vom Investment Manager entwickelten klimaspezifischen Analyserahmens zur Auswahl von Unternehmen, die an direkten, greifbaren Lösungen zur Begegnung des Klimawandels und/oder der globalen Erderwärmung mitwirken oder hierzu einen Beitrag leisten. Diese Analyse ermöglicht es – sogar innerhalb der Sektoren mit dem stärksten CO₂-Ausstoß –, Unternehmen auszuwählen, die aufgrund ihrer Geschäftstätigkeit/Produkte die Klimabeeinträchtigung verringern oder hierzu einen Beitrag leisten (z. B. alternative Energien, Isolierungen).

Die auf der Grundlage dieses thematischen Analyserahmens ausgewählten Unternehmen werden einer aus fünf fundamentalen Faktoren

11. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

11.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

bestehenden Finanzanalyse, die daneben ESG-Kriterien mit einbezieht, unterzogen.

Die ESG-Analyse erstreckt sich auf das gesamte Portfolio mit Ausnahme von Einlagen, flüssigen Mitteln und Derivativen auf Indizes. Die Gegenparteien von Derivaten können indessen bei der ESG-Analyse unberücksichtigt bleiben.

ESG-Analyse

Die emittierenden Gesellschaften werden aus zwei unterschiedlichen, aber miteinander verbundenen Blickwinkeln bewertet:

- die Analyse der Geschäftstätigkeiten (Produkte und Dienstleistungen) eines jeden Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie die Geschäftstätigkeiten der Unternehmen die großen langfristigen Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung angehen, darunter insbesondere den Klimawandel über die Auswirkungen der CO₂-Emissionen der Produkte/Dienstleistungen, das Ressourcen- und Abfallmanagement, wie beispielsweise die Nutzung von Wasserressourcen, die Abfallerzeugung und deren Toxizitätsgrad sowie deren Recyclingpotenzial; und
- die Analyse der wichtigsten Stakeholder jedes Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie Unternehmen die Interessen ihrer Stakeholder (Kunden, Angestellte, Lieferanten, Anleger, die Gesellschaft und die Umwelt) in ihre Strategien, ihre Geschäfte und in die Definition ihrer Strategie einfließen lassen. So umfasst die Bewertung der Beziehungen zu den Mitarbeitern unter anderem deren Arbeitsbedingungen, deren Bildungsgrad, die Grundsätze für eine Mitarbeiterbindung sowie eine auf Vielfalt ausgerichtete Personalpolitik. Die Bewertung der Beziehung zu den Investoren erstreckt sich auf die Qualität der Entscheidungsgremien, die diesbezüglichen Unternehmenspraktiken sowie die Wirtschaftsethik.

Den einzelnen Unternehmen wird auf der Grundlage dieser ESG-Analyse ein Score zugewiesen.

Die anhand dieser Analyse ermittelten Scores fließen vollumfänglich in die Fundamentalanalyse und die Bewertung der Unternehmen ein.

Auswahl der Unternehmen

Die Unternehmen werden aus dem Blickwinkel von 5 Kriterien zur Finanzqualität bewertet:

- Qualität des Managements (Unternehmensführung, Beziehungen zu den Stakeholdern*, Stabilität und Zuverlässigkeit der Führungsebene, Transparenz etc.);
- Wachstum (stärkeres Wachstum der Gesellschaft im Vergleich zum Markt, Berücksichtigung der Grenzen und Chancen in Verbindung mit den großen Herausforderungen einer nachhaltigen Entwicklung im Rahmen der Geschäftstätigkeit*);
- Wettbewerbsvorteil (besseres Angebot als die Konkurrenz, Zugangsbarrieren, einzigartiger Mehrwert);
- Wertschöpfung (Rentabilität);
- finanzieller Hebel (angemessene Verschuldung im Vergleich zu den Geschäftspraktiken der Branche).

*höchster anhand der ESG-Analyse ermittelter Score.

Auf diese Weise werden bei der Unternehmensauswahl sowohl die Ergebnisse der ESG-Analyse als auch die Praktiken guter Unternehmensführung berücksichtigt.

Bewertung

In der Bewertung gemäß unseren internen Modellen werden die Ergebnisse der Fundamentalanalyse zur Finanzqualität sowie die Auswertung der ESG-Kriterien berücksichtigt. Der Portfolioaufbau richtet sich nach dem Ergebnis der Auswahl der Unternehmen und deren Bewertung.

Der ESG-Score des Portfolios wird durch Addition der Scores der einzelnen Portfoliotitel unter Berücksichtigung ihrer jeweiligen Gewichtung am Teilfondsvermögen ermittelt und ist ein Indikator für die allgemeine ESG-Qualität des Portfolios.

11. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

11.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

11.1.7. Index(s) und Benchmark(s)

MSCI ACWI (Net Return – Wiederanlage der Nettodividenden)

Definition des Index

Der Index misst die Performance des Segments der mittleren und großen Marktkapitalisierungen in entwickelten und aufstrebenden Märkten auf der ganzen Welt.

Verwendung des Index

- Als Universum für Investitionen. In der Regel sind die zugrunde liegenden Vermögenswerte der im Portfolio des Teilfonds vertretenen OGA überwiegend Teil des Index. Es sind jedoch auch Anlagen außerhalb des Index zulässig.
- Bei der Bestimmung der Risikoniveaus/Risikoparameter.

Grad der Abweichung der Zusammensetzung des Portfolios vom Index

Da der Fonds aktiv verwaltet wird, ist es nicht sein Ziel, in alle Bestandteile des Index zu investieren oder im gleichen Verhältnis wie die Bestandteile dieses Index zu investieren.

Unter normalen Marktbedingungen wird der erwartete Tracking Error des Teilfonds erheblich sein, d.h. über 4 % liegen.

Dabei handelt es sich um eine Schätzung der Abweichungen der Wertentwicklung des Teilfonds von der Wertentwicklung seines Index. Je größer der Tracking Error ist, desto größer sind die Abweichungen gegenüber dem Index. Der realisierte Tracking Error hängt insbesondere von den Marktbedingungen ab (Volatilität und Korrelationen zwischen Finanzinstrumenten) und kann daher vom erwarteten Tracking Error abweichen.

Anbieter des Index

MSCI Limited

Der Anbieter profitiert seit dem Brexit von den Übergangsbestimmungen des Artikels 51 Absatz 5 der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden, und zur Änderung der Richtlinien 2008/48/EG und 2014/17/EU sowie der Verordnung (EU) Nr. 596/2014.

Für die Fälle, dass der Referenzindex nicht länger veröffentlicht wird oder sich seine Zusammensetzung im Wesentlichen ändert, hat/haben die Verwaltungsgesellschaft und/oder ihre beauftragten Stellen schriftlich solide Pläne ausgearbeitet. Sollte dies angebracht erscheinen, wählt der Verwaltungsrat des Fonds auf der Grundlage dieser Pläne einen anderen Referenzindex. Ein Wechsel des Referenzindex wird in den Prospekt aufgenommen, der aus diesem Anlass geändert wird. Die Pläne sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und/oder ihrer beauftragten Stellen erhältlich.

11.1.8. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Die Wertentwicklung des Belfius Equities Climate ist im zweiten Halbjahr leicht hinter der seines Referenzindex, MSCI World All Countries, zurückgeblieben. Auf Branchenebene erwiesen sich unser fehlendes Engagement in Finanztiteln sowie unsere Positionierungen in Werkstoffen (insbesondere Ball Corporation und Koninklijke DSM) und Industriewerten (insbesondere Wuxi Lead und Contemporary Ampere Technology) als stärkste Performancebremsen. Andererseits taten sich unsere überzeugten Engagements in Air Products & Chemicals, Mastec und Enphase Energy als die wichtigsten Antriebsmotoren für die Fondsp performance hervor.

Belfius Equities Climate ist nach Artikel 9 des SFDR klassifiziert, mit dem doppelten Ziel, zu den mit dem Klimaschutz verbundenen Zielen beizutragen. Klimawandel des Pariser Abkommens zu erreichen und gleichzeitig einen langfristigen positiven Auswirkungen auf andere Bereiche zu haben Umwelt und Soziales zu erreichen. Im weiteren Sinne, in Verbindung mit dem zweiten nachhaltigen Ziel, das sowohl den ökologischen als auch den sozialen Bereich umfasst, soll der Fonds folgende Ziele verfolgen Ziel des Fonds ist es, einen durchschnittlichen ESG-Score zu erreichen, der auf der Grundlage der folgenden Kriterien ermittelt wird der proprietären ESG-Methode von Candriam, höher als der seinem Referenzindex zu erreichen. Der Fonds zielt außerdem darauf ab, Nachhaltigkeitsrisiken zu mindern. Nachhaltigkeit, indem er Emittenten und Geschäftstätigkeiten ausschließt, kontroversen Geschäftsaktivitäten aus dem Portfolio aus. Diese Ausschlüsse sind in der Ausschlusspolitik von Candriam detailliert aufgeführt und umfassen sowohl spezifische Aktivitäten mit Schwellenwerten für die Einkünfte als auch Emittenten, die der Verletzung der Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen verurteilt wurden.

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

11. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

11.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

11.1.9. Künftige Politik

Wir sind davon überzeugt, dass der Kampf gegen den Klimawandel noch länger ein Thema sein wird. Um die angestrebte Nullemission zu erreichen, müssen sich die Investitionen gegenüber dem aktuellen Niveau verdreifachen. Kommen die erforderlichen Anstrengungen zur Erlangung der Infrastruktur- und Kreislaufwirtschaftsziele hinzu, müssten weltweit jährlich rund 6.000 Milliarden US-Dollar in Elektrifizierung, Akkus, erneuerbare Energien, Energieeffizienz, Wasserstoff und Kraftstoffe mit geringen CO₂-Emissionen investiert werden. Im Vergleich hierzu beläuft sich das weltweite Investitionsvolumen auf 18.000 Milliarden US-Dollar p. a. Wir sind davon überzeugt, dass Regulierungsbehörden, Unternehmen und Anleger im Laufe des kommenden Jahrzehnts weiterhin hohe Summen in die Eindämmung der Klimaerwärmung und Minderung der negativen Auswirkungen des Klimawandels fließen lassen werden. Dieser positive Kreislauf von politischer Unterstützung und Investitionen wird an den verschiedenen klimaorientierten Endmärkten, wie in Verbindung mit Solar- und Windenergie, Akkus, Brennstoffzellen und Elektrolyseanlagen zur Herstellung von grünem Wasserstoff, erneut ein signifikantes jährliches Wachstum mit sich bringen. Das Thema Klimaschutz wird der künftige Wachstumsmotor der Weltwirtschaft sein, und dank der zunehmend attraktiven Bewertungen werden sich gute Einstiegsmöglichkeiten bieten, sobald die Renditen ihren Höchststand überschritten haben. Der Kampf gegen den Klimawandel und die Ressourcenverknappung hat gerade erst begonnen und über die Suche der Regierungen nach größerer Unabhängigkeit von traditionellen Energiequellen und Rohstoffen, insbesondere in der EU, zusätzlichen Auftrieb erhalten.

11.1.10. 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

Belfius Equities Climate

11.2. Bilanz

		31/12/2022	31/12/2021
		EUR	EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA	687 181 251,24	793 463 165,95
I.	Anlagevermögen	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	685 004 335,44	784 241 253,16
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	0,00	0,00
D.	Sonstige Wertpapiere	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	685 004 335,44	784 241 253,16
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	0,00	0,00
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	0,00	0,00
A.	Forderungen	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	307 853,82	258 828,29
A.	Forderungen	386 532,85	677 087,13
a.	Ausstehende Beträge	386 532,85	677 087,13
B.	Verbindlichkeiten	(78 679,03)	(418 258,84)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	(78 679,03)	(418 258,84)
V.	Einlagen und Barmittel	3 575 878,75	10 935 359,73
A.	Sichtguthaben	3 575 878,75	10 935 359,73
B.	Termingelder	0,00	0,00
C.	Sonstige	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	(1 706 816,77)	(1 972 275,23)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	0,00	0,00
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	(1 706 816,77)	(1 972 275,23)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT	687 181 251,24	793 463 165,95
A.	Kapital	571 723 245,29	490 535 706,03
B.	Ergebnisbeteiligung	2 455 764,63	4 026 078,08
C.	Vortrag auf neue Rechnung	132 434 002,19	202 241 559,37
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	(19 431 760,87)	96 659 822,47

11.3. Eventualverbindlichkeiten

		31/12/2022	31/12/2021
		EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	0,00	0,00
A.	Sicherheiten (+/-)	0,00	0,00
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Terminverträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	0,00	0,00
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	0,00	0,00
A.	Aktien	0,00	0,00
B.	Schuldverschreibungen	0,00	0,00

Belfius Equities Climate

11.4. Gewinn- und Verlustrechnung

		31/12/2022	31/12/2021
		EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	(13 324 829,43)	102 936 881,85
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	0,00	0,00
D.	Sonstige Wertpapiere	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	(13 324 829,43)	102 936 881,85
b.	Nicht Realisiertes Resultat	(13 324 829,43)	102 936 881,85
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	0,00	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	0,00	0,00
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	(0,37)	(0,31)
A.	Dividenden	0,00	0,00
B.	Zinsen (+/-)	0,00	0,00
C.	Einlagen und Bamittel	(0,37)	(0,31)
D.	Swap-Verträge (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	0,00	0,00
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	0,09	0,07
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	0,09	0,07
IV.	Betriebliche Aufwendungen	(6 106 931,16)	(6 277 059,14)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	(926,71)	0,00
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	0,00	0,00
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	(183 324,69)	(219 238,31)
	Vergütung für die Depotbank - Klasse C	(183 324,69)	(219 238,31)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	(5 589 748,23)	(5 570 728,50)
a.	Finanzverwaltung	(5 499 741,06)	(5 480 959,23)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	(5 499 741,06)	(5 480 959,23)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	(90 007,17)	(89 769,27)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	(2 700,00)	(2 700,00)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	(87 307,17)	(87 069,27)
E.	Verwaltungskosten (-)	(19 311,69)	(18 558,27)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	(6 368,62)	(5 760,53)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	(187,50)	(214,29)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	(73 908,00)	(66 054,65)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	(327 166,40)	(437 597,75)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	94 010,68	41 093,16
	Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II+III+IV	(6 106 931,44)	(6 277 059,38)
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	(19 431 760,87)	96 659 822,47
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (HalbJahr)	(19 431 760,87)	96 659 822,47

Belfius Equities Climate

11.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

11.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 Dezember 2022 (ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wertpapier	% des Nettovermögen
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente								
Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl								
Aktien								
Luxemburg (Grossherzogtum)								
CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CLIMATE ACTION - Z CAP	3	254 738,98	EUR	1 510,73	384 841 820,77	35,67%	56,18%	56,00%
CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CLIMATE ACTION - Z DIS	3	205 242,13	EUR	1 462,48	300 162 514,67	27,82%	43,82%	43,68%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum)					685 004 335,44		100,00%	99,68%
Total: Aktien					685 004 335,44		100,00%	99,68%
Total: Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl					685 004 335,44		100,00%	99,68%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente					685 004 335,44		100,00%	99,68%
II. Einlagen und Barmittel								
Flüssige Mittel und Festgeld								
BELFIUS BANK		EUR			3 575 878,75			0,52%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld					3 575 878,75			0,52%
Einlagen und Barmittel					3 575 878,75			0,52%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten								
Sonstige								
Total - Sonstige					307 853,82			0,04%
Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten					307 853,82			0,04%
IV. Sonstige								
Sonstige					(1 706 816,77)			(0,25%)
V. Nettovermögen, insgesamt					687 181 251,24			100,00%

(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 Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)

Industrie	29,80%
Technik	27,95%
Grundmaterialien	12,89%
Dienstleistungen	9,29%
Zyklischer Verbrauch	5,13%
Pharma	4,08%
Andere	3,62%
Energie	2,15%
defensiver Verbrauch	2,07%
Immobilien	2,06%

Belfius Equities Climate

11.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Finanzwezen	0,96%
Total:	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)	Vereinigte Staaten von Amerika	59,55%
	Frankreich	7,67%
	China (Volksrepublik)	7,62%
	Niederlande	4,67%
	Sonstige	3,62%
	Dänemark	3,02%
	Vereinigtes Königreich	2,60%
	Finnland	2,15%
	Deutschland (Bundesrepublik)	1,69%
	Spanien	1,52%
	Kanada	1,52%
	Japan	1,42%
	Schweden	1,20%
	Norwegen	0,98%
	Irland	0,77%
Total:	100,00%	

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)	USD	60,56%
	EUR	20,87%
	CNY	6,03%
	DKK	3,04%
	GBP	2,63%
	HKD	1,62%
	CAD	1,56%
	JPY	1,48%
	SEK	1,20%
	NOK	1,01%
	Total:	100,00%

Die wirtschaftliche, geografische und währungsbezogene Aufteilung des Wertpapierportfolios basiert auf den zugrunde liegenden Wertpapieren (look through principle).

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

	1. Halbjahr
Käufe	32 277 234,70
Verkäufe	0,00
Total 1	32 277 234,70
Zeichnungen	60 418 702,49
Rückzahlungen	19 355 366,02
Total 2	79 774 068,51
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen	726 549 311,98
Rotationsprozentsatz	(6,54%)
Verbesserter Rotationsprozentsatz	(6,48%)

Eine Zahl nahe bei 0 % weist darauf hin, 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 Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

11.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögen

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/12/2022

Zeitraum		Zeichnungen	Rückzahlungen	Ende des Zeitraumes
30/06/2021	Klasse C	Thesaurierung	936 834,89	1 501 695,17
		Ausschüttung	830 831,03	1 207 387,06
		Total		2 709 082,23
30/06/2022	Klasse C	Thesaurierung	413 080,06	1 747 169,76
		Ausschüttung	352 636,01	1 361 248,77
		Total		3 108 418,53

Belfius Equities Climate

11.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

31/12/2022	Klasse C	Thesaurierung	134 556,03	42 655,52	1 839 070,27
		Ausschüttung	130 537,69	42 698,82	1 449 087,63
		Total			3 288 157,90

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

Zeitraum			Zeichnungen	Rückzahlungen
30/06/2021	Klasse C	Thesaurierung	200 698 753,61	21 875 979,59
		Ausschüttung	175 898 259,51	25 160 556,96
30/06/2022	Klasse C	Thesaurierung	102 672 159,69	41 226 574,58
		Ausschüttung	85 611 647,82	48 283 875,32
31/12/2022	Klasse C	Thesaurierung	31 085 992,96	9 813 169,27
		Ausschüttung	29 332 709,53	9 542 196,75

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

Zeitraum				pro Anteile
30/06/2021	644 547 595,04	Klasse C	Thesaurierung	239,32
			Ausschüttung	236,18
30/06/2022	670 506 700,44	Klasse C	Thesaurierung	218,08
			Ausschüttung	212,67
31/12/2022	687 181 251,24	Klasse C	Thesaurierung	212,80
			Ausschüttung	204,15

11.5.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

Klasse	CAP	1 jahr	3 jahr	5 jahr	10 jahr	seit dem Start
C	CAP	(22,34%)	9,09%	-	-	11,34%

Belfius Equities Climate

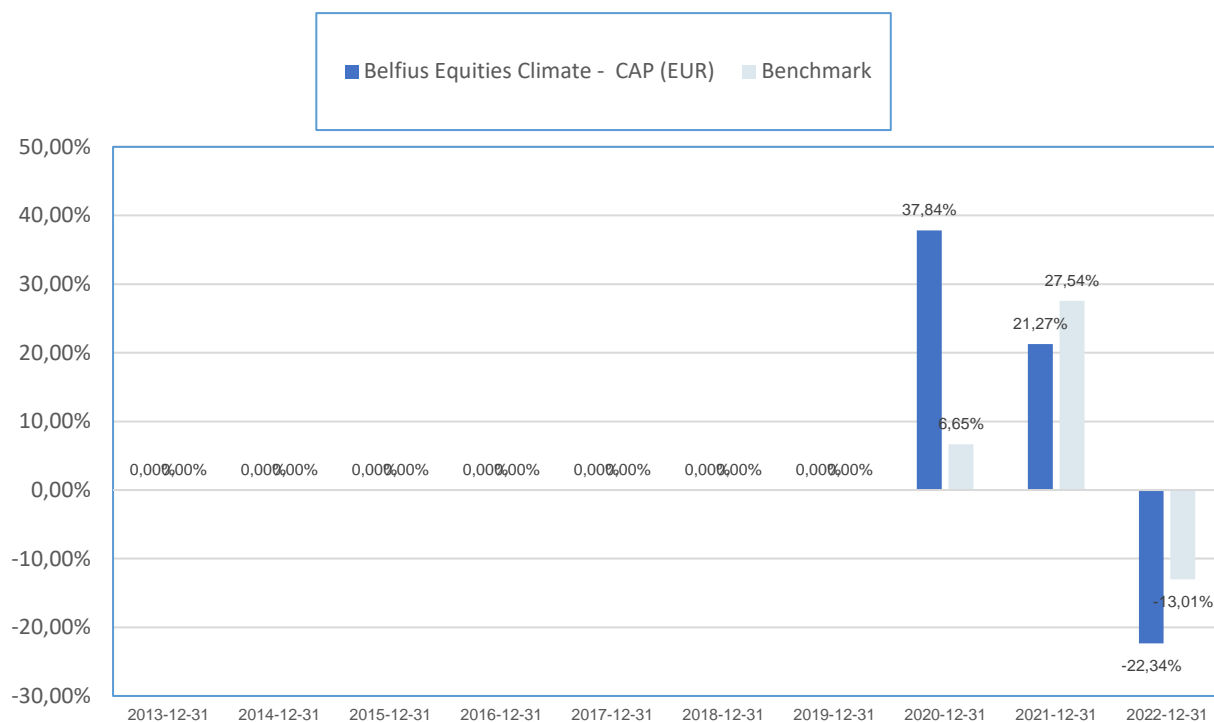
11.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Stabdiagramm

Klasse C (CAP)

Erstellungsdatum : 2019

Jahresleistung 31 Dezember 2022



Einzelheiten zur Benchmark sind unter 11.1.7 Index(e) und Benchmark(s) zu finden.

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.

11.5.5. Kosten

(ausgedrückt in %)

Gesamtkostenquote		
Klasse C	BE6314675727	1,85%
Klasse C	BE6314674712	1,84%

Laufende Kosten - Auswirkungen auf die zugrunde liegenden Fonds		
Klasse C	BE6314675727	0,16%
Klasse C	BE6314674712	0,16%

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

11.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

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.

Bestehen von Fee-Sharing-Vereinbarungen :

Die Gebührenteilung hat keinen Einfluss auf die Höhe der Verwaltungsgebühr, die der Fonds an die Verwaltungsgesellschaft zahlt. Diese Verwaltungsgebühr unterliegt den in der Satzung festgelegten Beschränkungen. Diese Begrenzungen können nur nach Genehmigung durch die Generalversammlung geändert werden.

Im Berichtsjahr gab Belfius Investment Partners die Verwaltungsgebühr in Höhe von 93 % weiter.

11.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2022

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 Klasse C ist die Basisklasse ohne Unterscheidungskriterien. Sie steht natürlichen und juristischen Personen zur Verfügung.

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.

11.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
907 699,82 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
21 009,82 EUR
 - Vermittlungsvergütung
1 450,00 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
30 256,65 EUR
 - Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
746 400,48 EUR
- Für eine Gesamtzahl von
1 706 816,77 EUR

11.6.3. Maximaler Verwaltungssatz der Basiswerte

Isin Code	Security Name	% Max management fee
LU2016898996	CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CLIMATE ACTION - Z CAP	0
LU2016899028	CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CLIMATE ACTION - Z DIS	0

12. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

12.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

12.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds WO=MEN wurde am 1. September 2020 aufgelegt.

Der ursprüngliche Zeichnungszeitraum war vom 1. bis 21. September 2020 festgelegt. Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 150 EUR festgesetzt für die Klasse C KAP, C DAI, R2 KAP und R. DIS.

Die KAP-Anteile der Klasse Y werden ab dem 1. Juni 2022 zu einem Anfangspreis von 25 Euro vermarktet.

12.1.2. Finanzverwaltung des Portfolios

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

12.1.3. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

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

12.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Place Rogier 11, 1210 Brüssel

12.1.5. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

12.1.6. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Anlageziele des Teilfonds:

Das Ziel des Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern anhand einer Kombination aus diskretionärem (auf Basis unserer Fundamentalanalyse) und quantitativem Ansatz (auf Basis unserer Performanceergebnisse (Scores) in Bezug auf die Geschlechtergleichstellung) die Möglichkeit zu bieten, an dem Wachstumspotenzial der Aktien von Unternehmen teilzuhaben, die in Sachen Gleichstellung von Mann und Frau ein hohes Ranking aufweisen und/oder die »Women Empowerment« (Besetzung verantwortungsvoller Positionen mit Frauen) fördern. Der Teilfonds trägt damit zur Erfüllung des Ziels für nachhaltige Entwicklung Nr. 5 der Vereinten Nationen bei: Geschlechtergleichstellung.

Anlagepolitik des Teilfonds

▪ Zulässige Anlagekategorien:

Das Teilfondsvermögen wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere, wie beispielsweise Anlagezertifikate oder Optionsscheine, investiert.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlagekategorien 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 überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen aus der ganzen Welt investiert, die in Sachen Gleichstellung von Mann und Frau ein hohes Ranking aufweisen und/oder die »Women Empowerment« (Besetzung verantwortungsvoller Positionen mit Frauen) in einem der folgenden vier wichtigen Themenbereiche fördern:

- Ausgewogenes Verhältnis der Geschlechter auf Ebene der Unternehmensführung und im Bereich der Angestellten (z. B. Zusammensetzung des Verwaltungsrats, des Vorstands und beim Personal);
- Lohngleichheit und Vereinbarkeit von Berufs- und Privatleben (z. B. Initiativen zur Förderung flexibler Arbeitszeitmodelle, Elternzeit, Abbau des Lohngefälles);

12. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

12.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

- Grundsätze zur Förderung der Gleichstellung von Mann und Frau (z. B. bei Einstellungsverfahren, Karrieremöglichkeiten);
- Engagement, Transparenz und Verantwortung zugunsten von »Women Empowerment« (Besetzung verantwortungsvoller Positionen mit Frauen).

Der Teilfonds trägt damit zur Erfüllung des Ziels für nachhaltige Entwicklung Nr. 5 der Vereinten Nationen bei: Geschlechtergleichstellung.

Die Verwaltung des Teilfonds basiert auf der strengen Auswahl einer begrenzten Anzahl Aktien von Unternehmen jeglicher Marktkapitalisierung anhand einer Kombination aus quantitativem und diskretionärem Ansatz

1. Definition des Anlageuniversums

Der MSCI World (Net Return – Wiederanlage der Nettodividenden) stellt das Anlageuniversum dar, auf dessen Grundlage die quantitativen und qualitativen Auswahlverfahren (Screenings) erfolgen. Daneben sind jedoch auch Anlagen außerhalb dieses Indexuniversums zugelassen.

2. Analyse der ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance)

Dieser Teilfonds ist gemäß Art. 9 der SFDR-Verordnung eingestuft, d. h. er verfolgt ein nachhaltiges Investitionsziel.

Die Anlagestrategie wählt Unternehmen auf der Grundlage des ESG-Ansatzes von Candriam aus, der die emittierenden Gesellschaften der einzelnen Branchen aus zwei unterschiedlichen, aber miteinander verbundenen Blickwinkeln analysiert:

- 1) einer Analyse der Geschäftstätigkeiten eines Unternehmens vom Allgemeinen zum Konkreten (»Top-Down«): eine strategische Bewertung der Art und Weise, wie die Geschäftstätigkeiten der Unternehmen die großen langfristigen Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung angehen; und
- 2) einer Analyse der Unternehmen vom Konkreten zum Allgemeinen (»Bottom-Up«): eine Bewertung, wie Unternehmen mit zentralen Fragestellungen in ihrer Branche umgehen.

Die über ein Peer Assessment getroffene Auswahl schließt die Unternehmen mit den schlechtesten Resultaten aus.

Darüber hinaus wird für jedes Unternehmen:

- nach einer Methode des Investment Managers ein Score für die Geschlechtervielfalt ermittelt.

Es ist beabsichtigt, dass der Teilfonds den Score seines Referenzindex übertrifft.

- Die Zahl der Frauen im Verwaltungsrat der Unternehmen, in die der Teilfonds investiert, wird mit der Zahl der Frauen im Verwaltungsrat der Unternehmen aus dem Referenzindex verglichen und sollte diese übertreffen.

Die ESG-Analyse erstreckt sich auf das gesamte Portfolio mit Ausnahme von Einlagen, flüssigen Mitteln und Derivativen auf Indizes. Die Gegenparteien von Derivaten können indessen bei der ESG-Analyse unberücksichtigt bleiben.

Nähere Informationen zum angewandten ESG-Verfahren des Teilfonds, zu den geltenden Schwellen in Bezug auf umstrittene Tätigkeiten und die sonstigen ausgeschlossenen umstrittenen Tätigkeiten entnehmen Sie bitte dem auf der Website von Belfius einsehbaren Transparenzkodex über den folgenden Link: <https://www.belfiusip.be/fr/esg/index.aspx>.

3. Thematische Auswahl

Anschließend erfolgt die Auswahl der Unternehmen auf der Basis ihrer Scores hinsichtlich der Gleichstellung von Mann und Frau, wie weiter oben näher erläutert. (Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Transparenzkodex des Investment Managers über den oben aufgeführten Link.)

4. Fundamentalanalyse

Die Unternehmen werden aus dem Blickwinkel von 5 Kriterien zur Finanzqualität bewertet:

- Qualität des Managements (Unternehmensführung, Stabilität und Zuverlässigkeit der Führungsebene, Transparenz etc.);
- Wachstum (stärkeres Wachstum der Gesellschaft im Vergleich zum Markt);
- Wettbewerbsvorteil (besseres Angebot als die Konkurrenz, Zugangsbarrieren, einzigartiger Mehrwert);
- Wertschöpfung (Rentabilität);
- finanzieller Hebel (angemessene Verschuldung im Vergleich zu den Geschäftspraktiken der Branche).

Diese Fundamentalanalyse berücksichtigt die Auswertung der ESG-Kriterien, insbesondere im Hinblick auf die Entwicklung der Beziehungen des Unternehmens zu seinen Interessengruppen und die Ausrichtung bzw. den Einfluss des Unternehmens auf die großen Nachhaltigkeitsthemen, wie Klimawandel, Ressourcen- und Abfallmanagement, Digitalisierung, Innovation, Wellness, Gesundheit, Lebensqualität und demografischer Wandel.

5. Bewertung

In der Bewertung gemäß unseren internen Modellen werden die Ergebnisse der Fundamentalanalyse zur Finanzqualität sowie die Auswertung der ESG-Kriterien berücksichtigt.

6. Portfolioaufbau

Der Portfolioaufbau erfolgt auf der Grundlage des Ergebnisses aus den einzelnen vorgenannten Schritten sowie gemäß den internen Beschränkungen im Hinblick auf Gewichtungen und Abweichungen.

12. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

12.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

7. Engagement

Das Analyse- und Auswahlverfahren wird durch eine aktive Ausübung der Aktionärsrechte, insbesondere über den Dialog mit den Unternehmen und die Ausübung der Stimmrechte auf Hauptversammlungen, ergänzt.

▪ Zugelassene Geschäfte mit derivativen Finanzinstrumenten:

Der Teilfonds kann unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften derivative Produkte einsetzen, so zum Beispiel Optionen, Futures und Devisengeschäfte. Dies ist sowohl zu Anlagezwecken als auch zur Absicherung von Risiken (Marktrisiko, Währungsrisiko 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 derivative Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Instrumente.

Nähere Informationen zum Einsatz von Derivaten für diesen Teilfonds entnehmen Sie bitte dem weiter oben genannten Transparenzkodex des Investment Managers.

▪ Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung des Währungsrisikos:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

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

12. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

12.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

12.1.7. Index(s) und Benchmark(s)

MSCI World (Net Return – Wiederanlage der Nettodividenden)

Definition des Index

Der Index misst die Performance des Segments der mittleren und großen Börsenkapitalisierungen in Ländern mit entwickelten Märkten.

Verwendung des Index

- Als Anlageuniversum. Im Allgemeinen sind die im Portfolio des Teilfonds vertretenen Vermögenswerte überwiegend Bestandteil des Index. Daneben sind jedoch auch Anlagen außerhalb des Index zugelassen;
- zur Bestimmung des Risikoniveaus/der Risikoparameter;
- für einen Performancevergleich.

Grad der Abweichung der Zusammensetzung des Portfolios vom Index

Da der Teilfonds aktiv verwaltet wird, verfolgt er weder das Ziel, in alle Bestandteile des Index anzulegen noch die Gewichtungen des Index abzubilden.

Unter normalen Marktbedingungen ist der erwartete Tracking Error des Teilfonds moderat bis hoch, d. h. er liegt zwischen 2 % und 6 %.

Bei dieser Messgröße handelt es sich um einen Schätzwert zur Abweichung der Performance des Teilfonds gegenüber der Performance seines Referenzindex. Je höher der Tracking Error, desto höher die Abweichungen gegenüber dem Index. Der festgestellte Tracking Error hängt vor allem von den Marktbedingungen ab (Volatilität und Korrelation zwischen den Finanzinstrumenten) und kann sich folglich von dem erwarteten Tracking Error unterscheiden.

Anbieter des Index

MSCI Limited

Der Anbieter profitiert seit dem Brexit von den Übergangsbestimmungen des Artikels 51 Absatz 5 der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden, und zur Änderung der Richtlinien 2008/48/EG und 2014/17/EU sowie der Verordnung (EU) Nr. 596/2014.

Für die Fälle, dass der Referenzindex nicht länger veröffentlicht wird oder sich seine Zusammensetzung im Wesentlichen ändert, hat/haben die Verwaltungsgesellschaft und/oder ihre beauftragten Stellen schriftlich solide Pläne ausgearbeitet. Sollte dies angebracht erscheinen, wählt der Verwaltungsrat des Fonds auf der Grundlage dieser Pläne einen anderen Referenzindex. Ein Wechsel des Referenzindex wird in den Prospekt aufgenommen, der aus diesem Anlass geändert wird. Die Pläne sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und/oder ihrer beauftragten Stellen erhältlich.

12.1.8. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Der Belfius Equities Wo=Men hat im zweiten Halbjahr seinen Referenzindex, MSCI World, übertroffen. Die Auswirkungen der Sektorallokation waren insgesamt neutral, die Untergewichtung des Energiesektors und der Industriewerte erwiesen sich als stärkste Performancebremse. Die Untergewichtung der Verbraucher wirkte sich indessen am vorteilhaftesten auf die relative Performance aus. Die Wertpapierauswahl beeinflusste die Fondsp performance positiv, einschließlich die der zyklischen Konsumgüter, die in diesen letzten sechs Monaten unter Druck geraten waren. Das fehlende Engagement des Fonds in Tesla, Amazon und Alphabet leistete einen positiven Beitrag zur relativen Performance, ebenso wie die überzeugten Positionierungen in Hermes, UPM-Kymmene und Novo Nordisk. Andererseits beeinträchtigten die Positionierungen in Transunion und Microsoft sowie das fehlende Engagement in Exxon Mobil die Fondsp performance am stärksten

Belfius Wo=Men ist unter Artikel 9 des SFDR eingestuft, mit dem doppelten Ziel, zu den mit dem Klimawandel verbundenen Zielen beizutragen. Klimawandel des Pariser Abkommens zu erreichen und gleichzeitig einen langfristig positive Auswirkungen auf andere Bereiche zu haben. Umwelt und Soziales zu erreichen. Im weiteren Sinne, in Verbindung mit dem zweiten nachhaltigen Ziel, das sowohl den ökologischen als auch den sozialen Bereich umfasst, soll der Fonds folgende Ziele verfolgen. Ziel des Fonds ist es, einen durchschnittlichen ESG-Score zu erreichen, der auf der Grundlage der folgenden Kriterien ermittelt wird: der proprietären ESG-Methode von Candriam, höher als der seinem Referenzindex zu erreichen. Der Fonds zielt außerdem darauf ab, Nachhaltigkeitsrisiken zu mindern. Nachhaltigkeit, indem er Emittenten und Geschäftstätigkeiten ausschließt, kontroversen Geschäftsaktivitäten aus dem Portfolio aus. Diese Ausschlüsse sind in der Ausschlusspolitik von Candriam detailliert aufgeführt und umfassen sowohl spezifische Aktivitäten mit Schwellenwerten für die Einkünfte als auch Emittenten, die der Verletzung der Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen verurteilt wurden.

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

12. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

12.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

12.1.9. Künftige Politik

Die Pandemie hat strukturellen Tendenzen, wie beispielsweise einer höheren Aufmerksamkeit gegenüber gesellschaftlichen Herausforderungen, insbesondere einer Verschärfung der Ungleichheit, Auftrieb verliehen. Vor diesem Hintergrund spielt die Strategie Wo=Men beim Übergang zu einer gerechteren Welt eine entscheidende Rolle, und der Fonds dürfte von seinen Positionierungen in Unternehmen, bei denen Geschlechtergleichstellung und Diversität großgeschrieben werden – mit Gesundheitswesen und Basiskonsumgütern als Hauptsektoren –, profitieren. Das Engagement in der Informationstechnologie wurde reduziert, und obgleich wir Positionierungen mit langer Laufzeit aufrechterhalten, entfällt ein Großteil dieser Komponente auf Werte vom Typ GARP (growth at reasonable prices, d. h. Wachstum zu angemessenen Preisen), wie Microsoft und Accenture.

12.1.10. 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

Belfius Equities Wo=Men

12.2. Bilanz

		31/12/2022	31/12/2021
		EUR	EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA	117 086 876,50	137 729 785,58
I.	Anlagevermögen	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	108 658 693,87	132 969 039,03
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	108 658 693,87	132 969 039,03
a.	Aktien	108 658 693,87	132 969 039,03
a.1.	Aktien	108 658 693,87	132 969 039,03
D.	Sonstige Wertpapiere	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	0,00	0,00
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	0,00	0,00
A.	Forderungen	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	48 137,25	164 601,47
A.	Forderungen	79 342,48	179 253,09
a.	Ausstehende Beträge	57 919,89	169 900,26
b.	Steuerguthaben	21 422,59	9 352,83
B.	Verbindlichkeiten	(31 205,23)	(14 651,62)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	(31 205,23)	(14 651,62)
V.	Einlagen und Barmittel	8 626 396,24	4 950 091,22
A.	Sichtguthaben	8 626 396,24	4 950 091,22
B.	Termingelder	0,00	0,00
C.	Sonstige	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	(246 350,86)	(353 946,14)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	50 120,49	241,14
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	(296 471,35)	(354 187,28)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT	117 086 876,50	137 729 785,58
A.	Kapital	110 948 882,91	106 637 318,01
B.	Ergebnisbeteiligung	126 115,23	179 444,23
C.	Vortrag auf neue Rechnung	5 303 500,53	17 728 789,76
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	708 377,83	13 184 233,58

12.3. Eventualverbindlichkeiten

		31/12/2022	31/12/2021
		EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	0,00	0,00
A.	Sicherheiten (+/-)	0,00	0,00
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Terminverträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	0,00	0,00
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	0,00	0,00
A.	Aktien	0,00	0,00
B.	Schuldverschreibungen	0,00	0,00

Belfius Equities Wo=Men

12.4. Gewinn- und Verlustrechnung

		31/12/2022	31/12/2021
		EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	1 160 068,10	13 569 707,33
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	1 648 907,89	13 424 754,79
a.	Aktien	1 648 907,89	13 424 754,79
a.1.	Realisiertes Resultat	(1 525 792,88)	2 452 436,32
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	3 174 700,77	10 972 318,47
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	(488 839,79)	144 952,54
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	(488 839,79)	144 952,54
b.1.	Realisiertes Resultat	(488 839,79)	144 952,54
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	785 316,99	913 815,43
A.	Dividenden	856 011,11	1 037 442,26
B.	Zinsen (+/-)	57 291,14	241,14
b.	Einlagen und Barmittel	57 291,14	241,14
C.	Einlagen und Barmittel	(13 564,45)	(6 030,71)
D.	Swap-Verträge (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	(114 420,81)	(117 837,26)
b.	ausländische	(114 420,81)	(117 837,26)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	0,15	0,09
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	0,15	0,09
IV.	Betriebliche Aufwendungen	(1 237 007,41)	(1 299 289,27)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	(85 345,75)	(65 688,95)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	(969,00)	(2 126,29)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	(111 351,99)	(116 349,11)
	Vergütung für die Depotbank - general	(74 693,79)	(77 130,78)
	Vergütung für die Depotbank - Klasse C	(36 656,60)	(39 218,33)
	No translation of "Rémunération due au dépositaire - classe Y" (Financial static info - Report - Section - Heading - Label - Part2) in German (Germany)	(1,60)	0,00
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	(974 115,08)	(1 041 985,48)
a.	Finanzverwaltung	(916 427,80)	(980 457,93)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	(916 414,69)	(980 457,93)
a.14.	Finanzverwaltung - Klasse Y	(13,11)	0,00
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	(57 687,28)	(61 527,55)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	(2 700,00)	(2 700,00)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	(54 984,94)	(58 827,55)
b.14.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse Y	(2,34)	0,00
E.	Verwaltungskosten (-)	(8 147,34)	(5 331,31)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	(1 620,27)	(1 300,48)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	(187,50)	(214,29)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	(15 030,37)	(14 438,53)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	(54 856,86)	(72 531,25)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	14 616,75	20 676,42
	Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halfte Jahr) Zwischensumme II+III+IV	(451 690,27)	(385 473,75)
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	708 377,83	13 184 233,58
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (HalbJahr)	708 377,83	13 184 233,58

Belfius Equities Wo=Men

12.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

12.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 Dezember 2022 (ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wertpapier	% des Nettovermögen
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente								
Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können								
Amtlich notierte Wertpapiere								
Kanada								
ROYAL BANK OF CANADA		26 214,00	CAD	127,30	2 307 663,57		2,12%	1,97%
Total: Kanada					2 307 663,57		2,12%	1,97%
Schweiz								
NESTLE / ACT NOM		21 697,00	CHF	107,14	2 354 232,71		2,17%	2,01%
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN		7 839,00	CHF	290,50	2 306 241,91		2,12%	1,97%
TE CONNECTIVITY /REG SHS		10 281,00	USD	114,80	1 105 887,84		1,02%	0,94%
Total: Schweiz					5 766 362,46		5,31%	4,92%
Deutschland (Bundesrepublik)								
BEIERSDORF A.G.		7 000,00	EUR	107,20	750 400,00		0,69%	0,64%
DEUTSCHE TELEKOM /NAM.		84 440,00	EUR	18,64	1 573 792,72		1,45%	1,34%
MERCEDES-BENZGR - NAMEN-AKT.		19 758,00	EUR	61,40	1 213 141,20		1,12%	1,04%
MERCK KGAA		8 034,00	EUR	180,90	1 453 350,60		1,34%	1,24%
Total: Deutschland (Bundesrepublik)					4 990 684,52		4,59%	4,26%
Dänemark								
NOVO NORDISK A/S /B-ORSTED		16 852,00	DKK	938,00	2 125 633,80		1,96%	1,82%
		13 026,00	DKK	631,30	1 105 811,29		1,02%	0,94%
Total: Dänemark					3 231 445,09		2,97%	2,76%
Spanien								
INDITEX		66 773,00	EUR	24,85	1 659 309,05		1,53%	1,42%
Total: Spanien					1 659 309,05		1,53%	1,42%
Finnland								
UPM-KYMMENE CORP		60 267,00	EUR	34,93	2 105 126,31		1,94%	1,80%
Total: Finnland					2 105 126,31		1,94%	1,80%
Frankreich								
AIR LIQUIDE		8 394,00	EUR	132,40	1 111 365,60		1,02%	0,95%
HERMES INTERNATIONAL		1 250,00	EUR	1 445,00	1 806 250,00		1,66%	1,54%
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO		20 177,00	EUR	74,82	1 509 643,14		1,39%	1,29%
L OREAL		5 973,00	EUR	333,60	1 992 592,80		1,83%	1,70%
LVMH ACT.		2 611,00	EUR	679,90	1 775 218,90		1,63%	1,52%
MICHELIN SA SHS		71 140,00	EUR	25,98	1 848 572,90		1,70%	1,58%
SCHNEIDER ELECTRIC SE		14 568,00	EUR	130,72	1 904 328,96		1,75%	1,63%
Total: Frankreich					11 947 972,30		11,00%	10,20%
Vereinigtes Königreich								
ASTRAZENECA PLC		21 575,00	GBP	112,18	2 727 907,26		2,51%	2,33%
COMPASS GROUP PLC		111 633,00	GBP	19,18	2 412 633,37		2,22%	2,06%
LLOYDS BANKING GROUP PLC		1 145 550,00	GBP	0,45	586 312,18		0,54%	0,50%
PRUDENTIAL PLC		100 000,00	GBP	11,28	1 270 807,92		1,17%	1,09%
RELX PLC		44 915,00	GBP	22,88	1 158 272,61		1,07%	0,99%
Total: Vereinigtes Königreich					8 155 933,34		7,51%	6,97%
Irland								
ACCENTURE PLC		4 423,00	USD	266,84	1 105 863,97		1,02%	0,94%

Belfius Equities Wo=Men

12.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wertpapier	% des Nettovermögens
KERRY GROUP -A-		16 742,00	EUR	84,24	1 410 346,08		1,30%	1,20%
Total: Irland					2 516 210,05		2,32%	2,15%
Italien								
INTESA SANPAOLO SPA		890 051,00	EUR	2,08	1 849 525,98		1,70%	1,58%
Total: Italien					1 849 525,98		1,70%	1,58%
Niederlande								
AKZO NOBEL		19 394,00	EUR	62,56	1 213 288,64		1,12%	1,04%
KONINKLIJKE DSM NV		9 580,00	EUR	114,30	1 094 994,00		1,01%	0,94%
Total: Niederlande					2 308 282,64		2,12%	1,97%
Norwegen								
DNB BK RG		73 982,00	NOK	194,45	1 368 325,80		1,26%	1,17%
Total: Norwegen					1 368 325,80		1,26%	1,17%
Vereinigte Staaten von Amerika								
ADOBE INC		2 939,00	USD	336,53	926 738,51		0,85%	0,79%
ALBEMARLE CORP		1 899,00	USD	216,86	385 867,55		0,36%	0,33%
AMERICAN EXPRESS CO.		11 300,00	USD	147,75	1 564 371,05		1,44%	1,34%
ANALOG DEVICES INC		7 919,00	USD	164,03	1 217 103,37		1,12%	1,04%
ANSYS INC		4 481,00	USD	241,59	1 014 349,77		0,93%	0,87%
APPLE INC		17 244,00	USD	129,93	2 099 332,79		1,93%	1,79%
AUTODESK INC.		6 338,00	USD	186,87	1 109 751,29		1,02%	0,95%
BANK OF AMERICA CORP		49 725,00	USD	33,12	1 543 117,36		1,42%	1,32%
BECTON DICKINSON & CO.		6 133,00	USD	254,30	1 461 346,36		1,34%	1,25%
CISCO SYSTEMS INC.		36 794,00	USD	47,64	1 642 413,83		1,51%	1,40%
COLGATE-PALMOLIVE CO.		24 945,00	USD	78,79	1 841 570,91		1,69%	1,57%
CVS HEALTH CORP		21 941,00	USD	93,19	1 915 841,45		1,76%	1,64%
EMERSON ELECTRIC CO.		26 822,00	USD	96,06	2 414 168,49		2,22%	2,06%
ESTEE LAUDER CO -A-		4 932,00	USD	248,11	1 146 571,58		1,06%	0,98%
GENERAL MILLS INC		10 845,00	USD	83,85	852 052,71		0,78%	0,73%
IBM CORP		12 584,00	USD	140,89	1 661 241,28		1,53%	1,42%
INTUIT		3 253,00	USD	389,22	1 186 350,58		1,09%	1,01%
KEYCORP		93 856,00	USD	17,42	1 531 948,02		1,41%	1,31%
KROGER CO.		25 092,00	USD	44,58	1 048 115,59		0,96%	0,90%
LILLY (ELI) & CO		6 873,00	USD	365,84	2 355 978,75		2,17%	2,01%
MASTERCARD INC. SHS-A-		4 752,00	USD	347,73	1 548 290,43		1,42%	1,32%
MERCK		12 291,00	USD	110,95	1 277 757,27		1,18%	1,09%
METLIFE INC		16 685,00	USD	72,37	1 131 406,37		1,04%	0,97%
MICROSOFT CORP.		25 800,00	USD	239,82	5 797 475,76		5,34%	4,95%
MORGAN STANLEY		20 990,00	USD	85,02	1 672 119,75		1,54%	1,43%
NIKE INC -B-		11 642,00	USD	117,01	1 276 392,99		1,17%	1,09%
NVIDIA CORP.		7 849,00	USD	146,14	1 074 774,29		0,99%	0,92%
OWENS CORNING INC		14 307,00	USD	85,30	1 143 487,56		1,05%	0,98%
PROCTER & GAMBLE CO.		22 944,00	USD	151,56	3 258 273,73		3,00%	2,78%
PROGRESSIVE CORP		9 927,00	USD	129,71	1 206 494,42		1,11%	1,03%
S&P GLOBAL SHS		3 594,00	USD	334,94	1 127 921,63		1,04%	0,96%
TARGET CORP		7 562,00	USD	149,04	1 056 022,94		0,97%	0,90%
TEXAS INSTRUMENTS INC		15 813,00	USD	165,22	2 447 996,12		2,25%	2,09%
TRANSUNION		19 640,00	USD	56,75	1 044 338,25		0,96%	0,89%
UNITEDHEALTH GROUP INC		7 277,00	USD	530,18	3 615 010,41		3,33%	3,09%
VISA INC -A		7 474,00	USD	207,76	1 454 952,67		1,34%	1,24%
WALT DISNEY		17 209,00	USD	86,88	1 400 906,93		1,29%	1,20%
Total: Vereinigte Staaten von Amerika					60 451 852,76		55,63%	51,63%
Total: Amtlich notierte Wertpapiere					108 658 693,87		100,00%	92,80%
Total: Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können					108 658 693,87		100,00%	92,80%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente					108 658 693,87		100,00%	92,80%
II. Einlagen und Barmittel								
Flüssige Mittel und Festgeld								

Belfius Equities Wo=Men

12.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wertpapier	% des Nettovermögen
BELFIUS BANK		CAD			27 092,79			0,02%
BELFIUS BANK		GBP			5 237,89			0,00%
BELFIUS BANK		CHF			1 898,70			0,00%
BELFIUS BANK		SEK			84,23			0,00%
BELFIUS BANK		EUR			632 296,32			0,54%
BELFIUS BANK		HKD			285,67			0,00%
BELFIUS BANK		DKK			2 578,96			0,00%
BELFIUS BANK		USD			7 956 607,11			6,80%
BELFIUS BANK		NOK			309,74			0,00%
BELFIUS BANK		JPY			4,83			0,00%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld					8 626 396,24			7,37%
Einlagen und Barmittel					8 626 396,24			7,37%
III.	Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten							
	Sonstige							
Total - Sonstige					48 137,25			0,04%
Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten					48 137,25			0,04%
IV.	Sonstige							
Sonstige					(246 350,86)			(0,21%)
V.	Nettovermögen, insgesamt							
					117 086 876,50			100,00%

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)		
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte		17,96%
Banken und andere Kreditinstitute		11,32%
Internet, Software und IT-Dienstleistungen		9,24%
Elektrische Geräte und Bauelemente		5,36%
IT-Hardware und Netzwerklösungen		4,97%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute		4,82%
Sonstige Konsumgüter		4,69%
Textilien, Kleidung und Lederwaren		4,47%
Elektronik und Halbleiter		4,36%
Chemie		3,50%
Einzelhandel und Kaufhäuser		3,46%
Grafik, Verlage und Druckereien, Medien		3,39%
Gesundheit und Soziales		3,33%
Versicherungen		3,32%
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke		2,95%
Sonstige Dienstleistungen		2,36%
Hotels und Gaststätten, Freizeit		2,22%
Forstwirtschaft, Papier und Holz		1,94%
Gummi und Reifen		1,70%
Telekommunikation		1,45%
Fahrzeuge		1,12%
Baustoffe und Bauindustrie		1,05%
Energie- und Wasserversorgung		1,02%
Total:		100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)		
Vereinigte Staaten von Amerika		55,63%
Frankreich		11,00%
Vereinigtes Königreich		7,51%
Schweiz		5,31%
Deutschland (Bundesrepublik)		4,59%
Dänemark		2,97%

Belfius Equities Wo=Men

12.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Irland	2,32%
Niederlande	2,12%
Kanada	2,12%
Finnland	1,94%
Italien	1,70%
Spanien	1,53%
Norwegen	1,26%
Total:	100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)

USD	57,67%
EUR	24,18%
GBP	7,51%
CHF	4,29%
DKK	2,97%
CAD	2,12%
NOK	1,26%
Total:	100,00%

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

	1. Halbjahr
Käufe	36 360 777,83
Verkäufe	38 333 046,95
Total 1	74 693 824,78
Zeichnungen	6 268 101,93
Rückzahlungen	4 626 952,05
Total 2	10 895 053,98
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen	121 107 955,44
Rotationsprozentsatz	52,68%
Verbesserter Rotationsprozentsatz	49,49%

Eine Zahl nahe bei 0 % weist darauf hin, 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 Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

12.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögen

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/12/2022

Zeitraum		Zeichnungen	Rückzahlungen	Ende des Zeitraumes	
30/06/2021	Klasse C	Thesaurierung	358 003,62	11 845,81	346 157,81
		Ausschüttung	357 340,87	20 019,98	337 320,89
	Klasse R2	Thesaurierung	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
	Klasse Y	Thesaurierung	0,00	0,00	0,00
	Total			683 478,70	
30/06/2022	Klasse C	Thesaurierung	70 986,30	40 777,46	376 366,65
		Ausschüttung	71 548,33	62 574,94	346 294,28
	Klasse R2	Thesaurierung	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
	Klasse Y	Thesaurierung	0,00	0,00	0,00
	Total			722 660,93	
31/12/2022	Klasse C	Thesaurierung	18 577,59	12 585,63	382 358,61
		Ausschüttung	18 642,45	15 366,38	349 570,35
	Klasse R2	Thesaurierung	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
	Klasse Y	Thesaurierung	1 503,29	0,00	1 503,29
	Total			733 432,25	

Belfius Equities Wo=Men

12.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

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

Zeitraum			Zeichnungen	Rückzahlungen
30/06/2021	Klasse C	Thesaurierung	55 896 779,76	1 925 323,33
		Ausschüttung	55 634 444,12	3 290 853,18
	Klasse R2	Thesaurierung	0,00	0,00
30/06/2022	Klasse C	Thesaurierung	12 969 260,38	7 344 057,43
		Ausschüttung	12 961 423,53	11 325 564,54
	Klasse R2	Thesaurierung	0,00	0,00
31/12/2022	Klasse C	Thesaurierung	3 126 035,48	2 096 573,10
		Ausschüttung	3 104 824,58	2 530 378,95
	Klasse R2	Thesaurierung	0,00	0,00
	Klasse Y	Thesaurierung	37 241,87	0,00

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

Zeitraum			pro Anteile		
30/06/2021	120 891 504,30	Klasse C	Thesaurierung	176,88	
			Ausschüttung	176,88	
		Klasse R2	Thesaurierung	0,00	
30/06/2022	115 604 544,42	Klasse C	Thesaurierung	160,76	
			Ausschüttung	159,11	
		Klasse R2	Thesaurierung	0,00	
31/12/2022	117 086 876,50	Klasse C	Thesaurierung	161,91	
			Ausschüttung	157,75	
		Klasse R2	Thesaurierung	0,00	
		Klasse Y	Thesaurierung	23,78	

12.5.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

Klasse	CAP	1 jahr	3 jahr	5 jahr	10 jahr	seit dem Start
C	CAP	(17,33%)	-	-	-	3,41%
Y	CAP	-	-	-	-	-

Belfius Equities Wo=Men

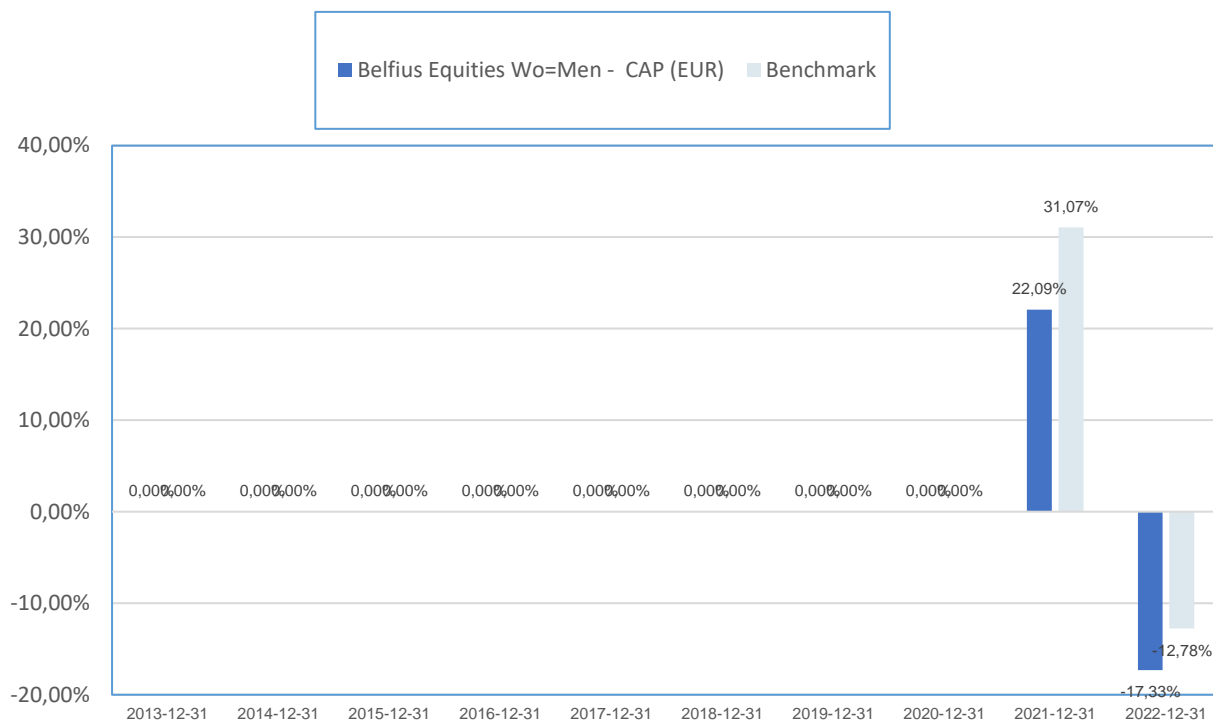
12.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Stabdiagramm

Klasse C (CAP)

Erstellungsdatum : 2020

Jahresleistung 31 Dezember 2022



Einzelheiten zur Benchmark sind unter Punkt 12.1.7 Index(e) und Benchmark(s) zu finden.

Klasse R2 (CAP)

Erstellungsdatum : 2020

Da diese Klasse weniger als ein Jahr besteht oder nicht aktiv ist, kann das Balkendiagramm nicht angezeigt werden.

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.

12.5.5. Kosten

(ausgedrückt in %)

Gesamtkostenquote		
Klasse C	BE6322175066	1,90%
Klasse C	BE6322168962	1,89%
Klasse R2	BE6322172030	-
Klasse R2	BE6322177088	-
Klasse Y	BE6333893848	-

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

12.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

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.

Bestehen von Fee-Sharing-Vereinbarungen :

Die Gebührenteilung hat keinen Einfluss auf die Höhe der Verwaltungsgebühr, die der Fonds an die Verwaltungsgesellschaft zahlt. Diese Verwaltungsgebühr unterliegt den in der Satzung festgelegten Beschränkungen. Diese Begrenzungen können nur nach Genehmigung durch die Generalversammlung geändert werden.

Im Berichtsjahr gab Belfius Investment Partners die Verwaltungsgebühr in Höhe von 93 % weiter.

12.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2022

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 R2)

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 Y)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,50%
- 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.

12.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
152 501,95 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse Y)
13,11 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
10 370,12 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse Y)
2,65 EUR
- Vermittlungsvergütung
1 450,00 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
6 100,08 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse Y)
1,60 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
797,35 EUR

12.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2022 ((Fortsetzung))

- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)

125 234,49 EUR

Für eine Gesamtzahl von

296 471,35 EUR

13. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

13.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

13.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds BE=Long wurde am 2. November 2020 aufgelegt.

Der ursprüngliche Zeichnungszeitraum war vom 2. bis 30. November 2020 festgelegt. Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 150 EUR festgesetzt für die Klasse C KAP, C DIS, R2 KAP und R2 DIS.

Die Anteile der Klasse Y CAP werden ab dem 1. Juni 2022 zu einem Startpreis von 25 EUR vertrieben.

13.1.2. Finanzverwaltung des Portfolios

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

13.1.3. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

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

13.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Place Rogier 11, 1210 Brüssel

13.1.5. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

13.1.6. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel des Teilfonds

Das Ziel des Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an dem Wachstumspotenzial der Aktien von Unternehmen teilzuhaben, die einen Beitrag zur Verbesserung von Lebensqualität und Lebenserwartung leisten. Darüber hinaus beabsichtigt der Teilfonds, seinen Referenzindex zu übertreffen.

Die Auswahl der Unternehmen erfolgt nach freiem Ermessen unseres Anlageteams (diskretionäre Portfolioverwaltung).

Anlagepolitik des Teilfonds

Zulässige Anlagekategorien:

Das Teilfondsvermögen wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere, wie beispielsweise Anlagezertifikate oder Optionsscheine, investiert.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlagekategorien 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 überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen aus der ganzen Welt investiert, die einen Beitrag zur Verbesserung der Lebensqualität und der Lebenserwartung leisten.

Der Fonds ist auf Unternehmen ausgerichtet, die in einem der folgenden drei wichtigen Themenbereiche eine Verbesserung der Lebensqualität fördern:

- Gesundheit (z. B. medizinische Behandlungen, bessere Ernährung, körperliche Aktivität);
- Soziale Interaktion und Unterhaltung (z. B. Freizeitaktivitäten, Konnektivität, Wellness und Körperpflege);
- Autonomie (z. B. intelligente Haustechnik und Fahrzeugsysteme, Hilfsdienstleistungen, Komfortausstattungen).

Der Teilfonds trägt damit zur Erfüllung des Ziels für nachhaltige Entwicklung Nr. 3 der Vereinten Nationen bei: Gesundheit und Wohlergehen ein Leben lang.

13. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

13.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Dieser Teilfonds ist ein sogenannter Conviction-Fonds, d. h. die Verwaltung des Teilfonds basiert auf der strengen Auswahl einer begrenzten Anzahl Aktien von Unternehmen jeglicher Marktkapitalisierung.

1. Definition des Anlageuniversums

Der MSCI World (Net Return – Wiederanlage der Nettodividenden) stellt das Anlageuniversum dar, auf dessen Grundlage die quantitativen und qualitativen Auswahlverfahren (Screenings) erfolgen. Daneben sind jedoch auch Anlagen außerhalb dieses Indexuniversums zugelassen.

2. Ausschlüsse aufgrund ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance)

Dieser Teilfonds ist gemäß Art. 8 der SFDR-Verordnung eingestuft, d. h. er bewirbt neben anderen Merkmalen ökologische und/oder soziale Merkmale. Der Teilfonds verfolgt jedoch kein nachhaltiges Investitionsziel.

Das zulässige Anlageuniversum wird nach zwei Ausschlussarten gefiltert: a) auf Basis eines normativen Ansatzes und b) in Bezug auf die Ausrichtung auf umstrittene Tätigkeiten.

Der Grundsatz "kein erheblicher Schaden" gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen, die den EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Investitionen, die dem verbleibenden Teil des Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten."

Nähere Informationen zum angewandten ESG-Verfahren des Teilfonds, zu den geltenden Schwellen in Bezug auf umstrittene Tätigkeiten und die sonstigen ausgeschlossenen umstrittenen Tätigkeiten entnehmen Sie bitte dem auf der Website von Belfius einsehbaren Transparenzkodex: <https://www.belfiusip.be/fr/esg/index.aspx>.

3. Thematische Auswahl

Anschließend werden die Unternehmen auf der Grundlage ihrer Ausrichtung auf die oben genannten Themen ausgewählt. (Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Transparenzkodex über den oben aufgeführten Link.)

4. Fundamentalanalyse

Die Unternehmen werden aus dem Blickwinkel von 5 Kriterien zur Finanzqualität bewertet:

- Qualität des Managements (Unternehmensführung, Stabilität und Zuverlässigkeit der Führungsebene, Transparenz etc.);
- Wachstum (stärkeres Wachstum der Gesellschaft im Vergleich zum Markt);
- Wettbewerbsvorteil (besseres Angebot als die Konkurrenz, Zugangsbarrieren, einzigartiger Mehrwert);
- Wertschöpfung (Rentabilität);
- finanzieller Hebel (angemessene Verschuldung im Vergleich zu den Geschäftspraktiken der Branche).

Diese Fundamentalanalyse berücksichtigt die Auswertung der ESG-Kriterien, insbesondere im Hinblick auf die Entwicklung der Beziehungen des Unternehmens zu seinen Interessengruppen und die Ausrichtung bzw. den Einfluss des Unternehmens auf die großen Nachhaltigkeitsthemen, wie Klimawandel, Ressourcen- und Abfallmanagement, Digitalisierung, Innovation, Wellness, Gesundheit, Lebensqualität und demografischer Wandel.

5. Bewertung

In der Bewertung gemäß unseren internen Modellen werden die Ergebnisse der Fundamentalanalyse zur Finanzqualität sowie die Auswertung der ESG-Kriterien berücksichtigt.

6. Portfolioaufbau

Der Portfolioaufbau erfolgt auf der Grundlage des Ergebnisses aus den einzelnen vorgenannten Schritten sowie gemäß den internen Beschränkungen im Hinblick auf Gewichtungen und Abweichungen.

7. Engagement

Das Analyse- und Auswahlverfahren wird durch eine aktive Ausübung der Aktionärsrechte, insbesondere über den Dialog mit den Unternehmen und die Ausübung der Stimmrechte auf Hauptversammlungen, ergänzt.

▪ Zugelassene Geschäfte mit derivativen Finanzinstrumenten:

Der Teilfonds kann unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften derivative Produkte einsetzen, so zum Beispiel Optionen, Futures und Devisengeschäfte. Dies ist sowohl zu Anlagezwecken als auch zur Absicherung von Risiken (Marktrisiko, Währungsrisiko 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 derivative Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Instrumente.

Nähere Informationen zum Einsatz von Derivaten für diesen Teilfonds entnehmen Sie bitte dem weiter oben genannten Transparenzkodex des Investment Managers.

▪ Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung des Währungsrisikos:

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

13. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

13.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

bestehender Einschränkungen zu einer Risikokonzentration kommen.

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

13. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

13.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

13.1.7. Index(s) und Benchmark(s)

MSCI World (Net Return – Wiederanlage der Nettodividenden)

Definition von Indizes

Der Index misst die Performance des Segments der mittleren und großen Börsenkapitalisierungen in Ländern mit entwickelten Märkten.

Verwendung des Index

- Als Anlageuniversum. In der Regel sind die Vermögenswerte im Portfolio des Teilfonds überwiegend Teil des Index. Anlagen außerhalb des Index sind jedoch zulässig.
- bei der Bestimmung der Risikoniveaus/Risikoparameter,
- zu Zwecken des Performancevergleichs.

Grad der Abweichung der Portfoliozusammensetzung vom Index

Da das Portfolio aktiv verwaltet wird, ist es nicht sein Ziel, in alle Bestandteile des Index zu investieren oder im gleichen Verhältnis wie die Bestandteile dieses Index zu investieren.

Unter normalen Marktbedingungen wird der erwartete Tracking Error des Teilfonds erheblich sein, d.h. über 4 % liegen.

Dabei handelt es sich um eine Schätzung der Abweichungen der Wertentwicklung des Teilfonds von der Wertentwicklung seines Index. Je größer der Tracking Error ist, desto größer sind die Abweichungen gegenüber dem Index. Der realisierte Tracking Error hängt insbesondere von den Marktbedingungen ab (Volatilität und Korrelationen zwischen Finanzinstrumenten) und kann daher vom erwarteten Tracking Error abweichen.

Anbieter des Index

MSCI Limited

Der Anbieter profitiert seit dem Brexit von den Übergangsbestimmungen des Artikels 51 Absatz 5 der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden, und zur Änderung der Richtlinien 2008/48/EG und 2014/17/EU sowie der Verordnung (EU) Nr. 596/2014.

Für die Fälle, dass der Referenzindex nicht länger veröffentlicht wird oder sich seine Zusammensetzung im Wesentlichen ändert, hat/haben die Verwaltungsgesellschaft und/oder ihre beauftragten Stellen schriftlich solide Pläne ausgearbeitet. Sollte dies angebracht erscheinen, wählt der Verwaltungsrat des Fonds auf der Grundlage dieser Pläne einen anderen Referenzindex. Ein Wechsel des Referenzindex wird in den Prospekt aufgenommen, der aus diesem Anlass geändert wird. Die Pläne sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und/oder ihrer beauftragten Stellen erhältlich.

13.1.8. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Trotz fehlender Engagements in den Sektoren Energie und Werkstoffe und einer Untergewichtung der Finanztitel hat sich der Belfius Equities Be=Long im Verlauf der letzten sechs Monate des Jahres im Großen und Ganzen im Einklang mit seinem Referenzindex, MSCI World, entwickelt. Die fehlende Positionierung in Tesla und Amazon sowie die überdurchschnittliche Gewichtung von Merck & Co, Schwab und Lululemon Athletica kamen dem Fonds zugute. Sanofi, Alphabet, Medtronic und Estee Lauder erwiesen sich indessen als stärkste Performancebremse.

Belfius Equities Be=Long ist als Artikel 8 unter SFDR klassifiziert. Der Fonds zielt auf die Förderung von Umwelt- und Sozialmerkmalen ab, verfolgt jedoch kein nachhaltiges Anlageziel.

Bei den Anlageentscheidungen des Fonds werden Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG) berücksichtigt. Diese Kriterien werden in den für den Fonds festgelegten Verwaltungsrahmen integriert und können die Anlageentscheidungen und die Größe der Positionen beeinflussen.

Um diese ESG-Kriterien zu berücksichtigen und die Nachhaltigkeitsrisiken zu mindern, strebt der Fonds den Ausschluss von Emittenten an, die erheblich und wiederholt gegen eines der Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen haben oder die in erheblichem Maße bestimmten kontroversen Aktivitäten ausgesetzt sind.

Um die Förderung von Umwelt- und Sozialmerkmalen zum Ausdruck zu bringen, stehen Governance und Klimawandel sowie soziales Bewusstsein im Mittelpunkt unseres ESG-Integrationsansatzes, der auf alle Anlagen des Fonds angewandt wird.

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

13. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

13.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

13.1.9. Künftige Politik

Die Pandemie hat die Bedeutung einer gesunden Lebensweise unterstrichen. Damit unterstützt sie das künftige Wachstum der Unternehmen, aus denen wir unser Portfolio zusammengestellt haben. Anfang 2022 haben wir den Fonds zugunsten von Titeln aus dem Gesundheitswesen und dem Basiskonsumgüterbereich bereits etwa defensiver ausgerichtet. Im zweiten Halbjahr haben wir (zum Teil) bei verschiedenen Unternehmen aus dem Gesundheitssektor Gewinne mitgenommen und die Erlöse in zyklische Konsumgüter, wie Compass, Hilton und Target, reinvestiert, um dem Portfolio eine defensivere Ausrichtung zu geben. Unsere recht hohe Barmittelposition halten wir aufrecht, denn ihr kommt an diesem volatilen Markt erneut eine Schutzfunktion zu. Der Fondsmanager hält die Barmittel bereit, um neue Positionen zu eröffnen und aktuelle Positionen bei sich bietenden Gelegenheiten weiter auszubauen.

13.1.10. 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 Verluste 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

Belfius Equities Be=Long

13.2. Bilanz

		31/12/2022	31/12/2021
		EUR	EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA	185 224 858,92	222 640 900,44
I.	Anlagevermögen	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	173 974 613,56	215 126 325,96
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	173 974 613,56	215 126 325,96
a.	Aktien	173 974 613,56	215 126 325,96
a.1.	Aktien	173 974 613,56	215 126 325,96
D.	Sonstige Wertpapiere	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	0,00	0,00
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	0,00	0,00
A.	Forderungen	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	104 563,38	193 073,25
A.	Forderungen	125 669,54	250 701,10
a.	Ausstehende Beträge	114 269,68	245 818,59
b.	Steuerguthaben	11 399,86	4 882,51
B.	Verbindlichkeiten	(21 106,16)	(57 627,85)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	(21 106,16)	(57 627,85)
V.	Einlagen und Barmittel	11 615 167,62	7 922 351,63
A.	Sichtguthaben	11 615 167,62	7 922 351,63
B.	Termingelder	0,00	0,00
C.	Sonstige	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	(469 485,64)	(600 850,40)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	7 568,38	154,76
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	(477 054,02)	(601 005,16)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT	185 224 858,92	222 640 900,44
A.	Kapital	185 357 680,08	183 701 592,58
B.	Ergebnisbeteiligung	7 807,12	404 653,65
C.	Vortrag auf neue Rechnung	386 901,71	22 131 641,15
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	(527 529,99)	16 403 013,06

Belfius Equities Be=Long

13.3. Eventualverbindlichkeiten

		31/12/2022	31/12/2021
		EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	0,00	0,00
A.	Sicherheiten (+/-)	0,00	0,00
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Terminverträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	0,00	0,00
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	0,00	0,00
A.	Aktien	0,00	0,00
B.	Schuldverschreibungen	0,00	0,00

Belfius Equities Be=Long

13.4. Gewinn- und Verlustrechnung

	31/12/2022	31/12/2021
	EUR	EUR
I. Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	453 804,35	17 455 759,73
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	497 657,85	17 378 762,46
a. Aktien	497 657,85	17 378 762,46
a.1. Realisiertes Resultat	(4 079 341,69)	1 427 651,85
a.2. Nicht Realisiertes Resultat	4 576 999,54	15 951 110,61
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	(43 853,50)	76 997,27
b. Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	(43 853,50)	76 997,27
b.1. Realisiertes Resultat	(43 853,50)	76 997,27
II. Anlageerträge und -aufwendungen	857 494,73	1 040 281,46
A. Dividenden	993 400,79	1 209 352,34
B. Zinsen (+/-)	12 630,55	930,05
b. Einlagen und Barmittel	12 630,55	930,05
C. Einlagen und Barmittel	0,00	(26 064,48)
D. Swap-Verträge (+/-)	0,00	0,00
E. Quellensteuer (-)	(148 536,61)	(143 936,45)
a. belgische	(19 617,30)	(34 134,30)
b. ausländische	(128 919,31)	(109 802,15)
F. Sonstige Erträge aus Anlagen	0,00	0,00
III. Sonstige Aufwendungen	0,15	0,08
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	0,15	0,08
IV. Betriebliche Aufwendungen	(1 838 829,22)	(2 093 028,21)
A. Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	(62 127,94)	(111 770,47)
B. Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	(167,74)	(1 494,97)
C. Vergütung für die Depotbank (-)	(128 359,42)	(170 669,44)
Vergütung für die Depotbank - general	(69 830,77)	(107 740,45)
Vergütung für die Depotbank - Klasse C	(58 527,03)	(62 928,99)
No translation of "Rémunération due au dépositaire - classe Y" (Financial static info - Report - Section - Heading - Label - Part2) in German (Germany)	(1,62)	0,00
D. Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	(1 553 680,77)	(1 670 318,24)
a. Finanzverwaltung	(1 463 187,86)	(1 573 224,81)
a.2. Finanzverwaltung - Klasse C	(1 463 174,20)	(1 573 224,81)
a.14. Finanzverwaltung - Klasse Y	(13,66)	0,00
b. Administrative und buchhalterische Verwaltung	(90 492,91)	(97 093,43)
b.1. Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	(2 700,00)	(2 700,00)
b.2. Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	(87 790,44)	(94 393,43)
b.14. Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse Y	(2,47)	0,00
E. Verwaltungskosten (-)	(11 363,02)	(7 976,87)
F. Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	(2 181,80)	(1 888,92)
G. Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	(187,50)	(214,29)
H. Leistungen und sonstige Güter (-)	(32 621,81)	(31 470,21)
I. Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	0,00	0,00
J. Steuern	(84 077,84)	(118 700,36)
K. Sonstige Aufwendungen (-)	35 938,62	21 475,56
Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halfte Jahr) Zwischensumme II+III+IV	(981 334,34)	(1 052 746,67)
V. Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	(527 529,99)	16 403 013,06
VI. Steuern vom Einkommen und Ertrag	0,00	0,00
VII. Jahresergebnis (HalbJahr)	(527 529,99)	16 403 013,06

Belfius Equities Be=Long

13.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

13.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 Dezember 2022 (ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wertpapier	% des Nettovermögen
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente								
Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können								
Amtlich notierte Wertpapiere								
Belgien								
KBC GROUPE SA		65 391,00	EUR	60,08	3 928 691,28		2,26%	2,12%
					Total: Belgien	3 928 691,28	2,26%	2,12%
Schweiz								
GARMIN		20 771,00	USD	92,29	1 796 163,59		1,03%	0,97%
JULIUS BAER GRP *OPR*		63 217,00	CHF	53,86	3 448 246,38		1,98%	1,86%
LONZA GROUP AG /NOM.		4 294,00	CHF	453,10	1 970 398,92		1,13%	1,06%
NESTLE / ACT NOM		84 325,00	CHF	107,14	9 149 683,04		5,26%	4,94%
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN		12 429,00	CHF	290,50	3 656 624,65		2,10%	1,97%
SONOVA HOLDING AG /NOM.		6 723,00	CHF	219,30	1 493 137,49		0,86%	0,81%
					Total: Schweiz	21 514 254,07	12,37%	11,62%
Deutschland (Bundesrepublik)								
SIEMENS HEALTHINEERS AG		35 114,00	EUR	46,73	1 640 877,22		0,94%	0,89%
					Total: Deutschland (Bundesrepublik)	1 640 877,22	0,94%	0,89%
Dänemark								
NOVO NORDISK A/S /B-		25 971,00	DKK	938,00	3 275 862,53		1,88%	1,77%
					Total: Dänemark	3 275 862,53	1,88%	1,77%
Frankreich								
DANONE.		56 749,00	EUR	49,23	2 793 753,27		1,61%	1,51%
ESSILORLUXOTT - ACT.		22 326,00	EUR	169,20	3 777 559,20		2,17%	2,04%
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO		32 512,00	EUR	74,82	2 432 547,84		1,40%	1,31%
SANOFI		38 762,00	EUR	89,84	3 482 378,08		2,00%	1,88%
					Total: Frankreich	12 486 238,39	7,18%	6,74%
Vereinigtes Königreich								
ASTRAZENECA PLC		36 592,00	GBP	112,18	4 626 631,86		2,66%	2,50%
COMPASS GROUP PLC		169 796,00	GBP	19,18	3 669 663,05		2,11%	1,98%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		67 427,00	GBP	57,54	4 372 874,93		2,51%	2,36%
					Total: Vereinigtes Königreich	12 669 169,84	7,28%	6,84%
Irland								
KERRY GROUP -A-		40 911,00	EUR	84,24	3 446 342,64		1,98%	1,86%
					Total: Irland	3 446 342,64	1,98%	1,86%
Japan								
HOYA CORP		24 500,00	JPY	12 705,00	2 210 456,20		1,27%	1,19%
SHIMANO INC.		12 700,00	JPY	20 920,00	1 886 716,12		1,08%	1,02%
UNICHARM CORP		82 600,00	JPY	5 068,00	2 972 746,07		1,71%	1,60%
					Total: Japan	7 069 918,39	4,06%	3,82%
Norwegen								
MOWI ASA		118 730,00	NOK	167,20	1 888 218,46		1,09%	1,02%
					Total: Norwegen	1 888 218,46	1,09%	1,02%

Belfius Equities Be=Long

13.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wertpapier	% des Nettovermögen
Vereinigte Staaten von Amerika								
ABBOTT LABORATORIES INC		44 514,00	USD	109,79	4 579 238,29		2,63%	2,47%
ALPHABET INC -A-		50 240,00	USD	88,23	4 153 361,63		2,39%	2,24%
AMGEN INC		4 792,00	USD	262,64	1 179 265,29		0,68%	0,64%
APPLE INC		40 744,00	USD	129,93	4 960 288,52		2,85%	2,68%
BANK OF AMERICA CORP		77 755,00	USD	33,12	2 412 973,16		1,39%	1,30%
BOOKING HOLDINGS INC		659,00	USD	2 015,28	1 244 384,65		0,72%	0,67%
BOSTON SCIENTIFIC CORP.		101 221,00	USD	46,27	4 388 377,30		2,52%	2,37%
CHARLES SCHWAB CORP		43 329,00	USD	83,26	3 380 250,68		1,94%	1,82%
CHURCH & DWIGHT CO INC		25 054,00	USD	80,61	1 892 342,88		1,09%	1,02%
COSTCO WHOLESALE CORP		4 110,00	USD	456,50	1 757 990,16		1,01%	0,95%
CVS HEALTH CORP		40 402,00	USD	93,19	3 527 816,71		2,03%	1,90%
DANAHER CORP		18 428,00	USD	265,42	4 582 955,97		2,63%	2,47%
ESTEE LAUDER CO -A-		9 848,00	USD	248,11	2 289 423,55		1,32%	1,24%
GLOBUS MEDICAL INC -A-		30 634,00	USD	74,27	2 131 822,14		1,23%	1,15%
HILTON INC		30 183,00	USD	126,36	3 573 599,33		2,05%	1,93%
HOME DEPOT INC.		10 935,00	USD	315,86	3 236 288,69		1,86%	1,75%
HUMANA INC.		7 286,00	USD	512,19	3 496 665,58		2,01%	1,89%
JOHNSON & JOHNSON		33 729,00	USD	176,65	5 582 785,52		3,21%	3,01%
LABORATORY CORP OF AMER.HLD		8 397,00	USD	235,48	1 852 729,50		1,06%	1,00%
LULULEMON ATHLETICA INC		13 912,00	USD	320,38	4 176 272,25		2,40%	2,25%
MERCK		68 463,00	USD	110,95	7 117 329,44		4,09%	3,84%
NIKE INC -B-		19 023,00	USD	117,01	2 085 623,08		1,20%	1,13%
PLANET FITNESS INC		36 959,00	USD	78,80	2 728 853,78		1,57%	1,47%
PROCTER & GAMBLE CO.		68 260,00	USD	151,56	9 693 591,57		5,57%	5,23%
RESMED INC		8 656,00	USD	208,13	1 688 051,80		0,97%	0,91%
SKECHERS USA INC /A-		53 649,00	USD	41,95	2 108 761,35		1,21%	1,14%
TARGET CORP		5 664,00	USD	149,04	790 969,84		0,45%	0,43%
UNITEDHEALTH GROUP INC		12 392,00	USD	530,18	6 155 999,59		3,54%	3,32%
VISA INC -A		29 771,00	USD	207,76	5 795 477,12		3,33%	3,13%
WALT DISNEY		31 845,00	USD	86,88	2 592 357,55		1,49%	1,40%
Total: Vereinigte Staaten von Amerika					105 155 846,92		60,44%	56,77%
Britische Jungferninseln								
NOMAD FOODS LTD		55 665,00	USD	17,24	899 193,82		0,52%	0,49%
Total: Britische Jungferninseln					899 193,82		0,52%	0,49%
Total: Amtlich notierte Wertpapiere					173 974 613,56		100,00%	93,93%
Total: Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können					173 974 613,56		100,00%	93,93%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente					173 974 613,56		100,00%	93,93%
II. Einlagen und Barmittel								
Flüssige Mittel und Festgeld								
BELFIUS BANK			SEK		77 474,78			0,04%
BELFIUS BANK			CAD		119 814,31			0,06%
BELFIUS BANK			EUR		9 873 330,77			5,33%
BELFIUS BANK			USD		1 008 670,99			0,54%
BELFIUS BANK			GBP		36 843,26			0,02%
BELFIUS BANK			HKD		94 017,73			0,05%
BELFIUS BANK			CHF		54 371,65			0,03%
BELFIUS BANK			NOK		133 561,39			0,07%
BELFIUS BANK			DKK		122 623,82			0,07%
BELFIUS BANK			JPY		94 458,92			0,05%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld					11 615 167,62			6,27%
Einlagen und Barmittel					11 615 167,62			6,27%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten								
Sonstige								

Belfius Equities Be=Long

13.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wertpapier	% des Nettovermögens
Total - Sonstige					104 563,38			0,06%
Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten					104 563,38			0,06%
IV.	Sonstige							
Sonstige					(469 485,64)			(0,25%)
V.	Nettovermögen, insgesamt				185 224 858,92			100,00%

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)			
	Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte		32,36%
	Sonstige Konsumgüter		10,88%
	Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke		6,87%
	Hotels und Gaststätten, Freizeit		5,73%
	Banken und andere Kreditinstitute		5,63%
	Gesundheit und Soziales		5,55%
	Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute		5,47%
	Textilien, Kleidung und Lederwaren		4,81%
	Sonstige Dienstleistungen		3,33%
	Einzelhandel und Kaufhäuser		3,33%
	Internet, Software und IT-Dienstleistungen		3,10%
	IT-Hardware und Netzwerklösungen		2,85%
	Maschinenbau und Industrieanlagen		2,63%
	Grafik, Verlage und Druckereien, Medien		1,49%
	Elektrische Geräte und Bauelemente		1,40%
	Elektronik und Halbleiter		1,27%
	Chemie		1,13%
	Landwirtschaft und Fischerei		1,09%
	Fahrzeuge		1,08%
	Total:		100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)			
	Vereinigte Staaten von Amerika		60,44%
	Schweiz		12,37%
	Vereinigtes Königreich		7,28%
	Frankreich		7,18%
	Japan		4,06%
	Belgien		2,26%
	Irland		1,98%
	Dänemark		1,88%
	Norwegen		1,09%
	Deutschland (Bundesrepublik)		0,94%
	Britische Jungferninseln		0,52%
	Total:		100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)			
	USD		61,99%
	EUR		12,36%
	CHF		11,33%
	GBP		7,28%
	JPY		4,06%
	DKK		1,88%
	NOK		1,09%
	Total:		100,00%

Belfius Equities Be=Long

13.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

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

	1. Halbjahr
Käufe	34 592 628,53
Verkäufe	35 238 145,56
Total 1	69 830 774,09
Zeichnungen	6 994 275,51
Rückzahlungen	8 492 793,12
Total 2	15 487 068,63
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen	193 403 169,43
Rotationsprozentsatz	28,10%
Verbesserter Rotationsprozentsatz	26,85%

Eine Zahl nahe bei 0 % weist darauf hin, 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 Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

13.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögen

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/12/2022

Zeitraum			Zeichnungen	Rückzahlungen	Ende des Zeitraumes
30/06/2021	Klasse C	Thesaurierung	583 672,49	12 176,71	571 495,78
		Ausschüttung	617 062,97	61 654,63	555 408,34
	Klasse R2	Thesaurierung	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
	Klasse Y	Thesaurierung	0,00	0,00	0,00
	Total				1 126 904,12
30/06/2022	Klasse C	Thesaurierung	131 213,64	59 283,29	643 426,13
		Ausschüttung	125 548,82	92 624,01	588 333,16
	Klasse R2	Thesaurierung	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
	Klasse Y	Thesaurierung	0,00	0,00	0,00
	Total				1 231 759,29
31/12/2022	Klasse C	Thesaurierung	22 363,79	23 328,74	642 461,18
		Ausschüttung	21 492,19	30 738,12	579 087,23
	Klasse R2	Thesaurierung	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
	Klasse Y	Thesaurierung	1 895,59	0,00	1 895,59
	Total				1 223 444,00

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

Zeitraum			Zeichnungen	Rückzahlungen
30/06/2021	Klasse C	Thesaurierung	89 311 026,73	1 926 510,94
		Ausschüttung	94 202 440,20	9 645 270,94
	Klasse R2	Thesaurierung	0,00	0,00
		Ausschüttung	0,00	0,00
Klasse Y	Thesaurierung	0,00	0,00	
30/06/2022	Klasse C	Thesaurierung	22 684 265,04	10 097 498,69
		Ausschüttung	21 602 375,66	15 749 405,03
	Klasse R2	Thesaurierung	0,00	0,00
		Ausschüttung	0,00	0,00
Klasse Y	Thesaurierung	0,00	0,00	
31/12/2022	Klasse C	Thesaurierung	3 557 380,98	3 691 177,25
		Ausschüttung	3 390 135,08	4 801 615,87
	Klasse R2	Thesaurierung	0,00	0,00
		Ausschüttung	0,00	0,00
Klasse Y	Thesaurierung	46 759,45	0,00	

Belfius Equities Be=Long

13.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

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

Zeitraum				pro Anteile
30/06/2021	191 889 290,55	Klasse C	Thesaurierung	170,28
			Ausschüttung	170,28
		Klasse R2	Thesaurierung	0,00
			Ausschüttung	0,00
30/06/2022	188 646 455,37	Klasse Y	Thesaurierung	0,00
			Ausschüttung	0,00
		Klasse C	Thesaurierung	153,70
			Ausschüttung	152,56
31/12/2022	185 224 858,92	Klasse R2	Thesaurierung	0,00
			Ausschüttung	0,00
		Klasse Y	Thesaurierung	0,00
			Ausschüttung	0,00
31/12/2022	185 224 858,92	Klasse C	Thesaurierung	153,27
			Ausschüttung	149,73
		Klasse R2	Thesaurierung	0,00
			Ausschüttung	0,00
Klasse Y	Thesaurierung	24,05		

13.5.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

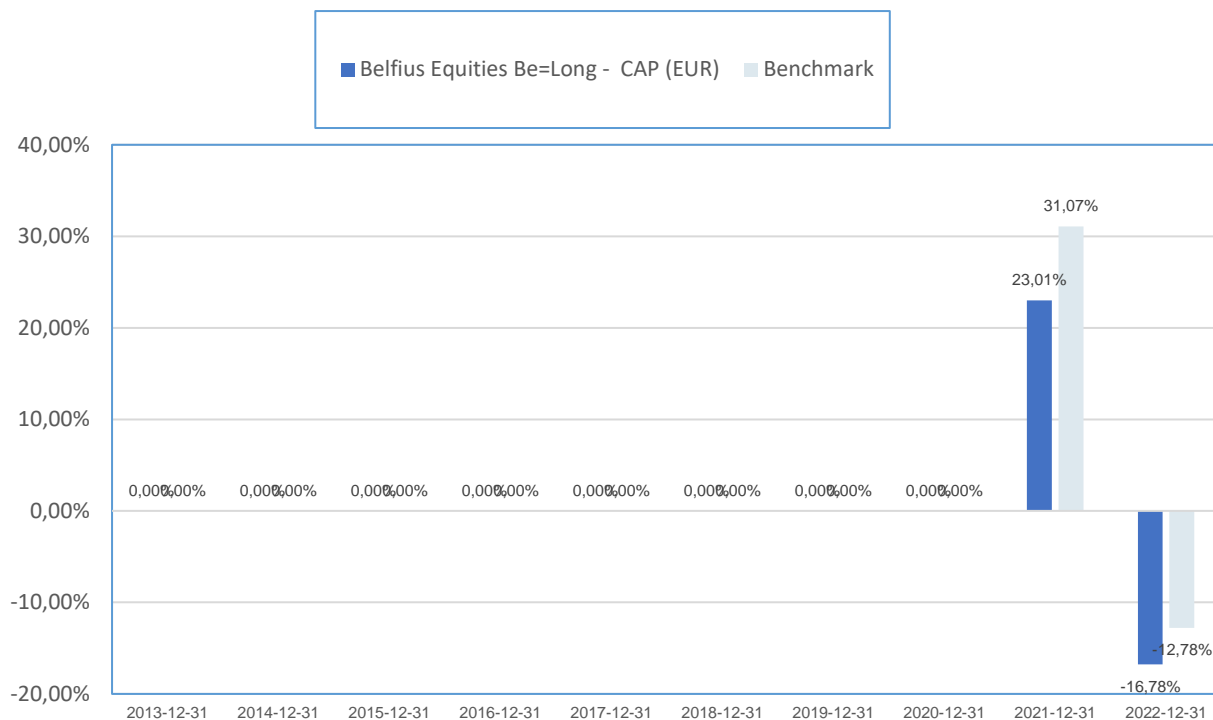
Klasse	CAP	1 Jahr	3 Jahr	5 Jahr	10 Jahr	seit dem Start
C	CAP	(16,78%)	-	-	-	1,04%
Y	CAP	-	-	-	-	-

Stabdiagramm

Klasse C (CAP)

Erstellungsdatum : 2020

Jahresleistung 31 Dezember 2022



Einzelheiten zur Benchmark finden Sie unter 13.1.7 Index(e) und Benchmark(s).

Belfius Equities Be=Long

13.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Klasse R2 (CAP)

Erstellungsdatum : 2020

Da diese Klasse weniger als ein Jahr besteht oder nicht aktiv ist, kann das Balkendiagramm nicht angezeigt werden.

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.

13.5.5. Kosten

(ausgedrückt in %)

Gesamtkostenquote		
Klasse C	BE6320959511	1,86%
Klasse C	BE6320971631	1,88%
Klasse R2	BE6320972647	-
Klasse R2	BE6320973652	-
Klasse Y	BE6333892832	-

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.

Bestehen von Fee-Sharing-Vereinbarungen :

Die Gebührenteilung hat keinen Einfluss auf die Höhe der Verwaltungsgebühr, die der Fonds an die Verwaltungsgesellschaft zahlt. Diese Verwaltungsgebühr unterliegt den in der Satzung festgelegten Beschränkungen. Diese Begrenzungen können nur nach Genehmigung durch die Generalversammlung geändert werden.

Im Berichtsjahr gab Belfius Investment Partners die Verwaltungsgebühr in Höhe von 93 % weiter.

13.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2022

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 R2)

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 Y)

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,50%
- 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.

13.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
240 259,85 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse Y)
13,66 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
17 939,37 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse Y)
3,09 EUR
- Vermittlungsvergütung
1 450,00 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
9 610,40 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse Y)
1,62 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
12 062,22 EUR

13.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2022 ((Fortsetzung))

- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)

195 713,81 EUR

Für eine Gesamtzahl von

477 054,02 EUR

14. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

14.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

14.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds Immo wurde am 30. Juni 2021 aufgelegt.

Der ursprüngliche Zeichnungszeitraum war vom 1. Juni bis 30. Juni 2021 festgelegt (Klasse C). Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 150 EUR festgesetzt für die Klasse C KAP und C DIS.

14.1.2. Finanzverwaltung des Portfolios

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

14.1.3. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

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

14.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Place Rogier 11, 1210 Brüssel

14.1.5. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

14.1.6. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel des Teilfonds

Der Teilfonds ist ein Feeder-Fonds des Candriam Sustainable Equity Future Mobility (der »Master-Fonds«).

Daher entspricht sein Anlageziel dem Anlageziel des Master-Fonds. Dieses lautet wie folgt: »die Wertentwicklung der weltweiten Aktienmärkte von Unternehmen nutzen, die Lösungen für zukünftige saubere, sichere und intelligentere Fortbewegungsmittel anbieten, auf der Grundlage eines diskretionären Managements. Die Wertpapierauswahl beruht im Wesentlichen auf den finanziellen Merkmalen der Titel sowie auf einer internen Analyse der ESG-Kriterien.

Dieses Ziel entspricht dem Nachhaltigkeitsziel der SICAV in Verbindung mit dem Klimawandel, da der Übergang zu saubereren und effizienteren Fortbewegungslösungen einen wichtigen Schritt zur Erreichung der Ziele des Übereinkommens von Paris darstellt. Dies ist insbesondere der Fall, da die Transporte zwischen 15 und 20 % der Treibhausgasemissionen in Europa ausmachen.«

Anlagepolitik des Teilfonds

Als Feeder-Fonds investiert der Teilfonds kontinuierlich mindestens 90 % seines Nettovermögens in Anteile seines Master-Fonds, Candriam Sustainable Equity Future Mobility, ein Teilfonds der SICAV luxemburgischen Rechts Candriam Sustainable, eine SICAV, die den Vorgaben der Richtlinie 2009/65/EG entspricht.

Candriam Sustainable wurde am 21. Dezember 2015 nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Dauer gegründet. Sie ist im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Nummer B202950 eingetragen. Candriam Sustainable hat Candriam Luxembourg als Verwaltungsgesellschaft und CACEIS Bank, Luxembourg Branch als Depotbank und Hauptzahlstelle ernannt.

Bis zu 10 % kann das Vermögen ergänzend ebenfalls
- in flüssige Mittel,
- zu Absicherungszwecken in derivative Finanzinstrumente investiert werden.

Die vom Teilfonds erwirtschafteten Renditen entsprechen denen des Master-Fonds vor Abzug der spezifischen Gebühren des Teilfonds.

Die Bewertungswährung des Master-Fonds ist der USD, während die Bewertungswährung des Feeder-Fonds in EUR ausgedrückt wird.

14. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

14.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Informationen über den Master-Fonds

1. Anlagepolitik:

»Dieser Teilfonds investiert hauptsächlich in Aktien von Unternehmen mit kleiner, mittlerer und großer Börsenkapitalisierung auf der ganzen Welt, die Lösungen für sauberere, sicherere und intelligentere zukünftige Fortbewegungsmittel anbieten.

Es handelt sich hierbei um Unternehmen, deren Tätigkeiten den Übergang zu Folgendem fördern:

- Sauberere Fortbewegungsmittel, wie Unternehmen, die Elektrofahrzeuge und -fahrräder, die Technologie der Batterien, Wasserstoff und die Brennstoffzelle, öffentliche Verkehrsmittel, die Kontrolle der Emissionen usw. herstellen, verkaufen oder fördern.
- Sicherere Fortbewegungsmittel, wie Unternehmen, die autonomes Fahren, vernetzte Fahrzeuge, fortgeschrittene Fahrerassistenzsysteme, Verkehrssysteme der neuen Generation usw. herstellen, verkaufen oder fördern.
- Intelligentere Fortbewegungsmittel, wie Unternehmen, die digitale Fortbewegungsmittel, Smart Cities, Sharing-Economy, Luftfortbewegungsmittel in der Stadt usw. herstellen, verkaufen oder fördern.

Ergänzend kann der Teilfonds auch in folgende Finanzinstrumente investieren:

- Andere als die zuvor genannten Titel gemäß Artikel 41, Absatz 1) des Gesetzes von 2010 (also zulässige REIT mit festem Kapital, A-Aktien aus China in Höhe von 10 %, Aktien von Unternehmen mit Tätigkeiten in der Automobilbranche in Höhe von 30 % usw.);
- Geldmarktinstrumente;
- Einlagen und/oder flüssige Mittel;
- für bis zu 10 % des Vermögens in OGA oder OGAW, gemäß Artikel 41, Absatz 1) des Gesetzes von 2010.

Die Auswahl der Wertpapiere erfolgt auf der Grundlage wirtschaftlicher/finanzieller Analysen sowie unter Berücksichtigung von ESG-Kriterien. Es wird davon ausgegangen, dass diese beiden Aspekte Indikatoren für die langfristigen Risiken und Chancen darstellen.

Die Analyse der ESG-Kriterien beruht auf einer von der Verwaltungsgesellschaft entwickelten Methode, die im Hauptteil dieses Prospekts unter dem Abschnitt Anlageziele im Einzelnen erläutert wird.

Der Anlageprozess folgt einem Fundamentalansatz der sich aus zwei verschiedenen Bestandteilen zusammensetzt:

In einer ersten Phase werden Anlagenideen untersucht und mithilfe eines ausschließlich für das Thema Fortbewegungsmittel der Zukunft erstellten dynamischen thematischen Rahmens festgehalten. Sämtliche ausgewählten Unternehmen wurden in Bezug auf den Rahmen der Fortbewegungsmittel der Zukunft bewertet: Sie wurden entweder als Anbieter direkter und konkreter Lösungen für sauberere, sicherere und intelligentere Fortbewegungsmittel der Zukunft oder als Unternehmen, die auf Ebene ihrer Wertschöpfungskette und ihrer Geschäftstätigkeiten auf Lösungen zurückgreifen, um Produkte oder Dienstleistungen zu liefern, die dabei helfen, sauberere, sicherere und intelligentere Fortbewegungsmittel zu schaffen, identifiziert.

In einer zweiten Phase wird jedes Unternehmen mittels einem aus fünf fundamentalen Kriterien bestehenden Finanzrahmen bewertet: Qualität des Managements, Wachstumspotenzial, Wettbewerbsvorteil, Wertschöpfung und Verschuldungsgrad. Die Analyse der Stakeholder und der Tätigkeiten jedes Unternehmens (Produkte und Dienstleistungen) wird ferner in die Finanzverwaltung des Portfolios integriert. Fondsmanagern wird es dadurch erleichtert, Risiken, aber auch Chancen zu erkennen, die sich aus den wichtigsten Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung ergeben.

Die ESG-Analyse erstreckt sich auf das gesamte Teilfondsportfolio mit Ausnahme von Einlagen, flüssigen Mitteln und Derivativen auf Indizes.

Das Ziel, in Lösungen für sauberere, sicherere und intelligentere Fortbewegungsmittel zu investieren, entspricht dem Nachhaltigkeitsziel der SICAV in Verbindung mit dem Klimawandel, da der Übergang zu saubereren und effizienteren Fortbewegungslösungen einen wichtigen Schritt zur Erreichung der Ziele des Übereinkommens von Paris darstellt. Dies ist insbesondere der Fall, da die Transporte zwischen 15 und 20 % der Treibhausgasemissionen in Europa ausmachen. Aus diesem Grund ist es entscheidend, dass diese Strategie nicht nur die Kohlendioxidemissionen der einzelnen Unternehmen, sondern auch ihren allgemeinen Beitrag zu den Zielen des Übereinkommens von Paris berücksichtigt. Dies geschieht durch die Ausrichtung auf das Szenario, die Erderwärmung auf 2 Grad zu beschränken und kohlenstoffarme Verfahren anzunehmen. Diese Anpassung erfolgt nicht nur über CO₂-Emissionen, sondern umfasst darüber hinaus die vermiedenen Emissionen sowie eine prospektive Bewertung der Investitionspläne eines Unternehmens, der Glaubhaftigkeit der Ziele zur Verringerung der Treibhausgasemissionen sowie der entsprechenden Strategie.

Jüngst wurden Modelle erarbeitet, anhand der die Anpassung von Unternehmen an ein solches Zwei-Grad-Szenario bewertet werden kann.

Diese Ansätze, auch als „sektorielle CO₂-Emissionsreduktion“ bezeichnet, legen die Schritte zur Verringerung der Treibhausgasemissionen für die einzelnen Sektoren fest und sind mit dem tatsächlichen Beitrag des Sektors zum Klimawandel sowie mit der allgemeinen Zielsetzung vereinbar.

Der Teilfonds strebt eine allgemeine Anpassung des Portfolios an ein Szenario mit einer Erderwärmung von maximal 2,5°C an. Angesichts der Entwicklung der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Klimadaten im Laufe der Zeit versucht der Teilfonds, sich an ein Temperaturszenario von maximal 2°C bis zum 1. Januar 2025 anzupassen. Für ausführlichere Informationen über die Nutzung der Methode zur Berechnung der Temperatur, an die sich das Portfolio anpasst, sehen Sie bitte den Transparenzkodex: auf der Website von Candriam ein, den Link finden Sie in der Rubrik Anlageziele des Verkaufsprospekts.

14. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

14.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Gemäß diesem Ziel beabsichtigt der Teilfonds, den Großteil seines verwalteten Vermögens in Unternehmen mit einer starken Beteiligung im Vergleich zum Referenzindex anzulegen. Die EU-Verordnung bezüglich des Klimareferenzindex definiert die Unternehmen mit hoher Bedeutung als jene, die in einem der Sektoren tätig sind, die eine maßgebliche Rolle bei der Erreichung der Ziele des Übereinkommens von Paris spielen.

Auf der Grundlage der ESG-Analyse und der im Abschnitt Anlageziele aufgeführten Auswahlsschritte (ESG-Analyse, Verstöße gegen den Global Compact der Vereinten Nationen, Ausschluss von umstrittenen Tätigkeiten) wird das vom Teilfonds analysierte Anlageuniversum – insbesondere durch Herausnahme von Emittenten, die hinsichtlich der ESG-Faktoren ein bedeutendes Risiko darstellen – um mindestens 20 % reduziert.

Nähere Informationen zur ESG-Analyse entnehmen Sie bitte dem auf der Website von Candriam aufgeführten Transparenzkodex: <https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sri-publications/#transparency>.

Der Teilfonds kann zu Anlage- oder Absicherungszwecken auch derivative Produkte einsetzen, so zum Beispiel Optionen, Futures und Devisengeschäfte“

2. Spezifische Risikofaktoren:

Wir empfehlen dem Anleger, die folgenden Informationen hinzuzuziehen:

- das Risikoprofil des Master-Fonds in den wesentlichen Anlegerinformationen des Master-Fonds;
- die spezifischen Risikofaktoren des Master-Fonds sowie die Definitionen der Risikoparameter im Verkaufsprospekt des Master-Fonds.

3. Bewertungswährung: USD.

Für weitere Informationen über den Master werden die Anleger gebeten, die Dokumente zu konsultieren, die auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.Candriam.be für sie bereitgehalten werden.

Die Jahres- und Halbjahresberichte des Masterstudiengangs können unter www.candriam.lu eingesehen werden.

▪ Informationen zur Nachhaltigkeit der Investitionen:

Dieser Teilfonds ist gemäß Art. 9 der SFDR-Verordnung eingestuft, d. h. er verfolgt ein nachhaltiges Investitionsziel (Art. 9 der SFDR-Verordnung).

Das Anlageziel des Teilfonds besteht in der Investition in Unternehmen, die Lösungen für sauberere (Unternehmen, die Elektrofahrzeuge und -fahrräder, die Technologie der Batterien, Wasserstoff usw. herstellen, verkaufen und fördern), sicherere (Unternehmen, die autonomes Fahren, vernetzte Fahrzeuge, fortgeschrittene Fahrerassistenzsysteme usw. herstellen, verkaufen oder fördern) und intelligentere (Unternehmen, die digitale Fortbewegungsmittel, Smart Cities, Sharing-Economy usw. herstellen, verkaufen oder fördern) zukünftige Fortbewegungsmittel anbieten.

Der Teilfonds strebt eine allgemeine Anpassung des Portfolios an ein Szenario mit einer Erderwärmung von maximal 2,5°C an. Da die Verfügbarkeit und die Zuverlässigkeit der Klimadaten von Unternehmen im Laufe der Zeit schwankt, beabsichtigt der Teilfonds – im Einklang mit dem Übereinkommen von Paris – eine Anpassung an ein Szenario mit einer Erderwärmung von maximal 2°C bis zum 1. Januar 2025.

Die Berechnung der Portfoliotemperatur basiert auf einer Methode, anhand der die Anpassung eines Portfolios an ein spezifisches Szenario der Treibhausgasreduktion bewertet wird. Die Methode stützt sich auf die verfügbaren Daten zu Treibhausgasemissionen von Unternehmen sowie zu den vermiedenen Emissionen und kombiniert diese Daten mit einer prospektiven Bewertung der Anpassung von Unternehmen an die CO₂-Reduktionsziele des jeweiligen Sektors.

Im Einklang mit diesem Ziel beabsichtigt der Teilfonds darüber hinaus ein im Vergleich zu seinem Referenzindex höheres Engagement in Sektoren, die den größten Beitrag zu den Klimabemühungen leisten müssen, wie die Sektoren Transport und Industrie.

Die Realisierung dieser Ziele erfolgt anhand eines vom Investment Manager entwickelten Analyserahmens zum Thema Fortbewegungsmittel zur Auswahl von Unternehmen, die an direkten, greifbaren Lösungen zur Begegnung der Fortbewegungsmittel der Zukunft mitwirken oder hierzu einen Beitrag leisten. Diese Analyse ermöglicht es – sogar innerhalb der Sektoren mit dem stärksten CO₂-Ausstoß –, Unternehmen auszuwählen, die aufgrund ihrer Geschäftstätigkeit/Produkte die Klimabeeinträchtigung verringern oder hierzu einen Beitrag leisten (z. B. alternative Energien, Elektrofahrzeuge, Stromspeicher).

Die auf der Grundlage dieses thematischen Analyserahmens ausgewählten Unternehmen werden einer aus fünf fundamentalen Faktoren bestehenden Finanzanalyse, die daneben ESG-Kriterien mit einbezieht, unterzogen.

Die Analyse der ESG-Kriterien fließt in die Auswahl, Analyse und Gesamtbewertung der Unternehmen ein.

Die ESG-Analyse erstreckt sich auf das gesamte Portfolio mit Ausnahme von Einlagen, flüssigen Mitteln und Derivativen auf Indizes. Die Gegenparteien von Derivaten können bei der ESG-Analyse unberücksichtigt bleiben.

ESG-Analyse für Anlagen des Master-Fonds

14. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

14.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Die emittierenden Gesellschaften werden aus zwei unterschiedlichen, aber miteinander verbundenen Blickwinkeln bewertet:

- die Analyse der Geschäftstätigkeiten (Produkte und Dienstleistungen) eines jeden Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie die Geschäftstätigkeiten der Unternehmen die großen langfristigen Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung angehen, darunter insbesondere den Klimawandel über die Auswirkungen der CO₂-Emissionen der Produkte/Dienstleistungen, das Ressourcen- und Abfallmanagement, wie beispielsweise die Nutzung von Wasserressourcen, die Abfallerzeugung und deren Toxizitätsgrad sowie deren Recyclingpotenzial; und
- die Analyse der wichtigsten Stakeholder jedes Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie Unternehmen die Interessen ihrer Stakeholder (Kunden, Angestellte, Lieferanten, Anleger, die Gesellschaft und die Umwelt) in ihre Strategien, ihre Geschäfte und in die Definition ihrer Strategie einfließen lassen. So umfasst die Bewertung der Beziehungen zu den Mitarbeitern unter anderem deren Arbeitsbedingungen, deren Bildungsgrad, die Grundsätze für eine Mitarbeiterbindung sowie eine auf Vielfalt ausgerichtete Personalpolitik. Die Bewertung der Beziehung zu den Investoren erstreckt sich auf die Qualität der Entscheidungsgremien, die diesbezüglichen Unternehmenspraktiken sowie die Wirtschaftsethik.

Den einzelnen Unternehmen wird auf der Grundlage dieser ESG-Analyse ein Score zugewiesen.

Die anhand dieser Analyse ermittelten Scores fließen vollumfänglich in die Fundamentalanalyse und die Bewertung der Unternehmen ein.

Auswahl der Unternehmen

Die Unternehmen werden aus dem Blickwinkel von 5 Kriterien zur Finanzqualität bewertet:

- Qualität des Managements (Unternehmensführung, Beziehungen zu den Stakeholdern*, Stabilität und Zuverlässigkeit der Führungsebene, Transparenz etc.);
- Wachstum (stärkeres Wachstum der Gesellschaft im Vergleich zum Markt, Berücksichtigung der Grenzen und Chancen in Verbindung mit den großen Herausforderungen einer nachhaltigen Entwicklung im Rahmen der Geschäftstätigkeit*);
- Wettbewerbsvorteil (besseres Angebot als die Konkurrenz, Zugangsbarrieren, einzigartiger Mehrwert);
- Wertschöpfung (Rentabilität);
- finanzieller Hebel (angemessene Verschuldung im Vergleich zu den Geschäftspraktiken der Branche).

*höchster anhand der ESG-Analyse ermittelter Score.

Auf diese Weise werden bei der Unternehmensauswahl sowohl die Ergebnisse der ESG-Analyse als auch die Praktiken guter Unternehmensführung berücksichtigt.

Bewertung

In der Bewertung gemäß unseren internen Modellen werden die Ergebnisse der Fundamentalanalyse zur Finanzqualität sowie die Auswertung der ESG-Kriterien berücksichtigt. Der Portfolioaufbau richtet sich nach dem Ergebnis der Auswahl der Unternehmen und deren Bewertung.

Der ESG-Score des Portfolios wird durch Addition der Scores der einzelnen Portfoliotitel unter Berücksichtigung ihrer jeweiligen Gewichtung am Teilfondsvermögen ermittelt und ist ein Indikator für die allgemeine ESG-Qualität des Portfolios.

14. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

14.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

14.1.7. Index(s) und Benchmark(s)

MSCI ACWI (Net Return - reinvestierte Nettodividende)

Definition des Index

Der Index misst die Performance des Segments der mittleren und großen Marktkapitalisierungen in entwickelten und aufstrebenden Märkten auf der ganzen Welt.

Verwendung des Index

- Als Anlageuniversum. Im Allgemeinen sind die im Portfolio des Teilfonds vertretenen, dem OGA zugrunde liegenden Vermögenswerte überwiegend Bestandteil des Index. Daneben sind jedoch auch Anlagen außerhalb des Index zugelassen;
- zur Bestimmung des Risikoniveaus/der Risikoparameter;
- für einen Performancevergleich

Grad der Abweichung der Portfoliozusammensetzung vom Index

Da der Teilfonds aktiv verwaltet wird, verfolgt er weder das Ziel, in alle Bestandteile des Index anzulegen noch die Gewichtungen des Index abzubilden.

Unter normalen Marktbedingungen ist der erwartete Tracking Error des Teilfonds hoch, d. h. er liegt über 4 %.

Bei dieser Messgröße handelt es sich um einen Schätzwert zur Abweichung der Performance des Teilfonds gegenüber der Performance seines Referenzindex. Je höher der Tracking Error, desto höher die Abweichungen gegenüber dem Index. Der festgestellte Tracking Error hängt vor allem von den Marktbedingungen ab (Volatilität und Korrelation zwischen den Finanzinstrumenten) und kann sich folglich von dem erwarteten Tracking Error unterscheiden.

Anbieter des Index

MSCI Limited

Der Anbieter profitiert seit dem Brexit von den Übergangsbestimmungen des Artikels 51 Absatz 5 der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden, und zur Änderung der Richtlinien 2008/48/EG und 2014/17/EU sowie der Verordnung (EU) Nr. 596/2014.

Für die Fälle, dass der Referenzindex nicht länger veröffentlicht wird oder sich seine Zusammensetzung im Wesentlichen ändert, hat/haben die Verwaltungsgesellschaft und/oder ihre beauftragten Stellen schriftlich solide Pläne ausgearbeitet. Sollte dies angebracht erscheinen, wählt der Verwaltungsrat des Fonds auf der Grundlage dieser Pläne einen anderen Referenzindex. Ein Wechsel des Referenzindex wird in den Prospekt aufgenommen, der aus diesem Anlass geändert wird. Die Pläne sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und/oder ihrer beauftragten Stellen erhältlich.

14.1.8. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Die Wertentwicklung des Belfius Equities Move ist im zweiten Halbjahr hinter der seines Referenzindex, MSCI AC World, zurückgeblieben. Das Engagement der Fonds in der Informationstechnologie und in zyklischen Konsumgütern sowie das fehlende Engagement im Gesundheitswesen und in Finanzwerten wirkte sich negativ auf die Fondsperformance aus. Dennoch machte sich die Wertpapierauswahl im IT-Sektor bezahlt, vor allem dank der starken Performances von ON Semi, Infineon, PTC und STMicroelectronics. Abgesehen vom IT-Sektor leisteten Siemens, Wabtec und Schneider Electric die bedeutendsten Beiträgen zur Wertentwicklung des Fonds. Contemporary Amperex, Palo Alto Networks und ServiceNow erwiesen sich hingegen als stärkste Performancebremse.

Belfius Equities Move ist nach Artikel 9 des SFDR klassifiziert, mit dem doppelten Ziel, zu den mit dem Klimaschutz verbundenen Zielen beizutragen. Klimawandel des Pariser Abkommens zu erreichen und gleichzeitig eine langfristig positive Auswirkungen auf andere Bereiche zu haben Umwelt und Soziales zu erreichen. Im weiteren Sinne, in Verbindung mit dem zweiten nachhaltigen Ziel, das sowohl den ökologischen als auch den sozialen Bereich umfasst, soll der Fonds folgende Ziele verfolgen Ziel des Fonds ist es, einen durchschnittlichen ESG-Score zu erreichen, der auf der Grundlage der folgenden Kriterien ermittelt wird der proprietären ESG-Methode von Candriam, höher als der seinem Referenzindex zu erreichen. Der Fonds zielt außerdem darauf ab, Nachhaltigkeitsrisiken zu mindern. Nachhaltigkeit, indem er Emittenten und Geschäftstätigkeiten ausschließt, kontroversen Geschäftsaktivitäten aus dem Portfolio aus. Diese Ausschlüsse sind in der Ausschlusspolitik von Candriam ausführlich dargelegt und umfassen sowohl spezifische Aktivitäten mit Evenus-Schwellenwerten als auch Emittenten, die für schuldig befunden wurden, sich der Verletzung der Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen verurteilt wurden.

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

14. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

14.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

14.1.9. Künftige Politik

Zahlreiche Faktoren bieten der Performance unserer Strategie Unterstützung, darunter die technische Innovation im Bereich Akkus, die neuen Regelungen zur Begrenzung von CO₂-Emissionen sowie die Anreize zur Beschleunigung des Übergangs zu nachhaltigen Fortbewegungsmitteln und zur Änderung des Verbraucherverhaltens.

In den USA hat sich die Regierung unter Präsident Biden zum Ziel gesetzt, dass Elektrofahrzeuge bis zum Jahr 2030 50 % des Absatzes ausmachen sollen, während Europa in Sachen Marktdurchdringung von Elektrofahrzeugen weltweit die Spitzenposition einnimmt. Die wachsende Nachfrage nach saubereren, sichereren und intelligenteren Lösungen sowie nach Halbleitern und Komponenten für Elektrofahrzeuge, Fahrrädern und 5G sind nur einige Trends, in die wir investieren.

14.1.10. 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

Belfius Equities Move

14.2. Bilanz

		31/12/2022	31/12/2021
		EUR	EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA	211 060 234,28	247 632 207,31
I.	Anlagevermögen	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	209 409 257,05	245 027 875,11
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	0,00	0,00
D.	Sonstige Wertpapiere	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	209 409 257,05	245 027 875,11
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	0,00	0,00
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	0,00	0,00
A.	Forderungen	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	77 996,63	541 239,94
A.	Forderungen	98 848,20	554 747,31
a.	Ausstehende Beträge	98 848,20	554 747,31
B.	Verbindlichkeiten	(20 851,57)	(13 507,37)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	(20 851,57)	(13 507,37)
V.	Einlagen und Barmittel	2 104 383,62	2 729 604,16
A.	Sichtguthaben	2 104 383,62	2 729 604,16
B.	Termingelder	0,00	0,00
C.	Sonstige	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	(531 403,02)	(666 511,90)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	0,00	0,00
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	(531 403,02)	(666 511,90)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT	211 060 234,28	247 632 207,31
A.	Kapital	215 456 165,11	224 661 320,62
B.	Ergebnisbeteiligung	657 763,96	2 140 749,67
C.	Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	(5 053 694,79)	20 830 137,02

Belfius Equities Move

14.3. Eventualverbindlichkeiten

		31/12/2022	31/12/2021
		EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	0,00	0,00
A.	Sicherheiten (+/-)	0,00	0,00
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Terminverträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	0,00	0,00
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	0,00	0,00
A.	Aktien	0,00	0,00
B.	Schuldverschreibungen	0,00	0,00

Belfius Equities Move

14.4. Gewinn- und Verlustrechnung

		31/12/2022	31/12/2021
		EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	(3 223 921,05)	22 837 650,22
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	0,00	0,00
D.	Sonstige Wertpapiere	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	(3 223 921,05)	22 837 650,22
b.	Nicht Realisiertes Resultat	(3 223 921,05)	22 837 650,22
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	0,00	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	0,00	0,00
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	(0,12)	(0,05)
A.	Dividenden	0,00	0,00
B.	Zinsen (+/-)	0,00	0,00
C.	Einlagen und Bamittel	(0,12)	(0,05)
D.	Swap-Verträge (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	0,00	0,00
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	0,16	0,10
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	0,16	0,10
IV.	Betriebliche Aufwendungen	(1 829 773,78)	(2 007 513,25)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	(285,61)	0,00
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	0,00	0,00
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	(56 447,38)	(61 927,39)
	Vergütung für die Depotbank - Klasse C	(56 447,38)	(61 927,39)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	(1 725 473,73)	(1 577 720,85)
a.	Finanzverwaltung	(1 693 421,16)	(1 548 185,64)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	(1 693 421,16)	(1 548 185,64)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	(32 052,57)	(29 535,21)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	(2 700,00)	(2 700,00)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	(29 352,57)	(26 835,21)
E.	Verwaltungskosten (-)	(5 404,64)	(6 880,07)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	(2 437,42)	(3 458,67)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	(187,50)	(214,28)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	(15 648,00)	(18 255,31)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	(99 292,59)	(226 623,71)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	75 403,09	(112 432,97)
	Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II+III+IV	(1 829 773,74)	(2 007 513,20)
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	(5 053 694,79)	20 830 137,02
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (HalbJahr)	(5 053 694,79)	20 830 137,02

Belfius Equities Move

14.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

14.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 Dezember 2022

(ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wertpapier	% des Nettovermögen
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente								
Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl								
Aktien								
Luxemburg (Grossherzogtum)								
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY FUTURE MOBILITY - BF ACC	3	129 561,69	EUR	834,86	108 165 870,01	45,06%	51,65%	51,25%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY FUTURE MOBILITY - BF DIS	3	121 269,90	EUR	834,86	101 243 387,04	42,18%	48,35%	47,97%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum)					209 409 257,05		100,00%	99,22%
Total: Aktien					209 409 257,05		100,00%	99,22%
Total: Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl					209 409 257,05		100,00%	99,22%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente					209 409 257,05		100,00%	99,22%
II. Einlagen und Barmittel								
Flüssige Mittel und Festgeld								
BELFIUS BANK		EUR			2 104 383,62			1,00%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld					2 104 383,62			1,00%
Einlagen und Barmittel					2 104 383,62			1,00%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten								
Sonstige								
Total - Sonstige					77 996,63			0,04%
Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten					77 996,63			0,04%
IV. Sonstige								
Sonstige					(531 403,02)			(0,25%)
V. Nettovermögen, insgesamt					211 060 234,28			100,00%

(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 Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)		
	Technik	47,82%
	Industrie	26,38%
	Zyklischer Verbrauch	15,87%
	Andere	6,55%
	Telekommunikation	2,16%
	Grundmaterialien	1,22%
	Total:	100,00%

Belfius Equities Move

14.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)	Vereinigte Staaten von Amerika	52,57%
	Japan	13,71%
	Frankreich	12,64%
	Sonstige	6,55%
	Deutschland (Bundesrepublik)	5,14%
	Taiwan	2,38%
	Niederlande	2,37%
	China (Volksrepublik)	2,24%
	Vereinigtes Königreich	1,22%
	Norwegen	0,89%
	Kanada	0,29%
	Total:	100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)	USD	60,61%
	EUR	20,19%
	JPY	14,21%
	CNY	2,24%
	GBP	1,51%
	NOK	0,91%
	CAD	0,30%
	CHF	0,03%
	Total:	100,00%

Die wirtschaftliche, geografische und währungsbezogene Aufteilung des Wertpapierportfolios basiert auf den zugrunde liegenden Wertpapieren (look through principle).

14.5.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögen des Teilfonds (ausgedrückt in EUR)

	1. Halbjahr
Käufe	7 046 717,05
Verkäufe	0,00
Total 1	7 046 717,05
Zeichnungen	15 850 038,26
Rückzahlungen	6 525 068,34
Total 2	22 375 106,60
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen	223 693 326,90
Rotationsprozentsatz	(6,85%)
Verbesserter Rotationsprozentsatz	(6,72%)

Eine Zahl nahe bei 0 % weist darauf hin, 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 Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

14.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögen

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/12/2022

Zeitraum			Zeichnungen	Rückzahlungen	Ende des Zeitraumes
30/06/2021	Klasse C	Thesaurierung	500 981,64	0,00	500 981,64
		Ausschüttung	483 509,03	0,00	483 509,03
		Total			984 490,67
30/06/2022	Klasse C	Thesaurierung	567 956,44	200 474,53	868 463,55
		Ausschüttung	537 721,63	230 256,27	790 974,38
		Total			1 659 437,93
31/12/2022	Klasse C	Thesaurierung	60 290,34	17 900,55	910 853,35
		Ausschüttung	59 107,19	31 942,33	818 139,24
		Total			1 728 992,59

Belfius Equities Move

14.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

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

Zeitraum			Zeichnungen	Rückzahlungen
30/06/2021	Klasse C	Thesaurierung	75 147 246,60	0,00
		Ausschüttung	72 526 353,77	0,00
30/06/2022	Klasse C	Thesaurierung	61 823 685,55	6 066 485,10
		Ausschüttung	58 791 042,26	11 888 820,30
31/12/2022	Klasse C	Thesaurierung	7 986 677,42	2 342 914,66
		Ausschüttung	7 863 360,84	4 182 153,68

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

Zeitraum				pro Anteile
30/06/2021	147 673 600,37	Klasse C	Thesaurierung	150,00
			Ausschüttung	150,00
30/06/2022	206 788 959,15	Klasse C	Thesaurierung	124,61
			Ausschüttung	124,61
31/12/2022	211 060 234,28	Klasse C	Thesaurierung	122,07
			Ausschüttung	122,07

14.5.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

Klasse	CAP	1 jahr	3 jahr	5 jahr	10 jahr	seit dem Start
C	CAP	(26,17%)	-	-	-	(12,78%)

Belfius Equities Move

14.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Stabdiagramm

Klasse C (CAP)

Erstellungsdatum : 2021



Einzelheiten zur Benchmark finden Sie unter 14.1.7 Index(e) und Benchmark(s).

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.

14.5.5. Kosten

(ausgedrückt in %)

Gesamtkostenquote		
Klasse C	BE6326033816	1,83%
Klasse C	BE6326054051	1,83%

Laufende Kosten - Auswirkungen auf die zugrunde liegenden Fonds		
Classe C / Klasse C	BE6326033816	0,16%
Classe C / Klasse C	BE6326054051	0,16%

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

14.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

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.

Bestehen von Fee-Sharing-Vereinbarungen :

Die Gebührenteilung hat keinen Einfluss auf die Höhe der Verwaltungsgebühr, die der Fonds an die Verwaltungsgesellschaft zahlt. Diese Verwaltungsgebühr unterliegt den in der Satzung festgelegten Beschränkungen. Diese Begrenzungen können nur nach Genehmigung durch die Generalversammlung geändert werden.

Im Berichtsjahr gab Belfius Investment Partners die Verwaltungsgebühr in Höhe von 93 % weiter.

14.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2022

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 1,50%
- 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

14.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
281 006,05 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
7 118,82 EUR
 - Vermittlungsvergütung
1 450,00 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
9 366,85 EUR
 - Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
232 461,30 EUR
- Für eine Gesamtzahl von
531 403,02 EUR

14.6.3. Maximale Verwaltungsrate der Basiswerte

Isin Code	Security Name	% Max management fee
LU2258562656	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY FUTURE MOBILITY - BF ACC	0
LU2258562730	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY FUTURE MOBILITY - BF DIS	0

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 Become wurde am 1. September 2021 aufgelegt.
Der ursprüngliche Zeichnungszeitraum war vom 1. September bis 30. September 2021 festgelegt. Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 150 EUR festgesetzt für die Klasse C KAP und C DIS.

15.1.2. Finanzverwaltung des Portfolios

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

15.1.3. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

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

15.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Place Rogier 11, 1210 Brüssel

15.1.5. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

15.1.6. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Anlageziele des Teilfonds:

Der Teilfonds ist ein Feeder-Fonds des Candriam Sustainable Equity Children (der »Master-Fonds«).

Daher entspricht sein Anlageziel dem Anlageziel des Master-Fonds. Dieses lautet wie folgt:

»Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, die Wertentwicklung von internationalen Unternehmen zu nutzen, die zum Wohlergehen von Kindern beitragen und positive Auswirkungen auf deren Leben haben, sowie den Referenzindex zu übertreffen. Die Auswahl der Unternehmen erfolgt nach freiem Ermessen des Fondsmanagers. Der Teilfonds beabsichtigt die Anlage in Unternehmen, deren Tätigkeiten die Verwirklichung eines oder mehrerer der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen begünstigen, insbesondere Ziel Nr. 3 »Gesundheit & Wohlergehen«, Ziel Nr. 4 »Hochwertige Bildung« und Ziel Nr. 6 »Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen«. Zudem will der Teilfonds die Bereiche Umwelt und Soziales auf lange Sicht positiv beeinflussen.«

Anlagepolitik des Teilfonds

Als Feeder-Fonds investiert der Teilfonds kontinuierlich mindestens 95 % seines Nettovermögens in Anteile seines Master-Fonds, Candriam Sustainable Equity Children, ein Teilfonds der SICAV luxemburgischen Rechts Candriam Sustainable, eine SICAV, die den Vorgaben der Richtlinie 2009/65/EG entspricht.

Candriam Sustainable wurde am 21. Dezember 2015 nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Dauer gegründet. Sie ist im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Nummer B-202950 eingetragen. Candriam Sustainable hat Candriam Luxembourg als Verwaltungsgesellschaft und CACEIS Bank, Luxembourg Branch als Depotbank und Hauptzahlstelle ernannt.

Bis zu 5 % kann das Vermögen ergänzend ebenfalls

- in flüssige Mittel,

- zu Absicherungszwecken in derivative Finanzinstrumente investiert werden.

Die vom Teilfonds erwirtschafteten Renditen entsprechen denen des Master-Fonds vor Abzug der spezifischen Gebühren des Teilfonds.

Informationen über den Master-Fonds

1. Anlagepolitik:

Dieser Teilfonds investiert hauptsächlich in Aktien von Unternehmen mit kleiner, mittlerer und großer Börsenkapitalisierung auf der ganzen Welt, die zum Wohlergehen von Kindern beitragen und positive Auswirkungen auf deren Leben haben.

Hierbei handelt es sich um innovative Unternehmen, die Lösungen anbieten, die zu Folgendem beitragen:

- zu den Grundbedürfnissen von Kindern (wie z. B. Trinkwasser, öffentliche Hygiene, gesunde und ausreichende Nahrung, medizinische Versorgung, erschwinglicher Wohnraum, Unterstützung von Gebietskörperschaften usw.).

15. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

15.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

- zur Entwicklung von Kindern (z. B. in Bereichen wie Bildung, Infrastruktur, Sicherheit, Sport und Freizeit, Familieneinkommen und finanzielle Inklusion usw.).

Dieser Teilfonds ist ein so genannter Conviction-Fonds, d. h., seine Verwaltung basiert auf der strengen Auswahl einer begrenzten Anzahl Aktien von Unternehmen jeglicher Marktkapitalisierung.

Ergänzend kann der Teilfonds auch in folgende Finanzinstrumente investieren:

- andere als die zuvor genannten Titel gemäß Artikel 41, Absatz 1) des Gesetzes von 2010 (also zulässige REITs mit festem Kapital, A-Aktien aus China in Höhe von 10 % von Nettovermögen usw.);
- Geldmarktinstrumente;
- Einlagen und/oder flüssige Mittel;
- OGA und OGAW in Höhe von bis zu 10 % des Vermögens gemäß Artikel 41, Absatz 1) des Gesetzes von 2010.

Definition des Anlageuniversums

Der Referenzindex des Teilfonds (MSCI World All Countries wie nachfolgend angegeben) stellt das Basisanlageuniversum dar, auf das quantitative und qualitative Filterverfahren angewandt werden. Daneben sind jedoch auch Anlagen außerhalb des Indexuniversums zugelassen.

Thematische Auswahl

Die Auswahl der Unternehmen beruht wie oben dargelegt auf ihrem Beitrag zu den Grundbedürfnissen und zur Entwicklung von Kindern. (Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Transparenzkodex unter folgendem Link: <https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sri-publications/#transparency>).

Ausschlüsse aufgrund von ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) Das zulässige Anlageuniversum wird zunächst nach zwei Ausschlussarten gefiltert: auf der Grundlage eines normativen Ansatzes und in Bezug auf die Ausrichtung auf umstrittene Tätigkeiten.

Die Analyse zielt darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die:

1) die Kriterien eines normativen Ausschlussfilters unter Berücksichtigung der Einhaltung internationaler Normen für den Umgang mit Sozialrechten, Menschenrechten, Umweltfragen und der Korruptionsbekämpfung, wie im Global Compact der Vereinten Nationen und den OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen erläutert, nicht erfüllen. Anhand dieses Filters sollen Unternehmen ausgeschlossen werden, die einen dieser Grundsätze erheblich und wiederholt verletzt haben. Unternehmen, die im Bereich Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung wesentliche und bedeutende strukturelle Risiken darstellen, werden ebenfalls ausgeschlossen; 2) nennenswert an umstrittenen Tätigkeiten, wie Tabakindustrie, Kraftwerkskohle und andere fossile Energieträger, beteiligt sind. Die Strategie lässt keine Investition in Unternehmen zu, deren Tätigkeit in der Herstellung, der Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen (atomare, biologische oder chemische Kampfmittel), Phosphorbomben oder Waffen aus abgereichertem Uran liegt; 3) mit Ländern zusammenarbeiten, die zu den repressivsten Staaten zählen.

Die ESG-Analyse erstreckt sich auf das gesamte Portfolio mit Ausnahme von Einlagen, flüssigen Mitteln und Derivaten auf Indizes. Die Gegenparteien von Derivaten können bei der ESG-Analyse unberücksichtigt bleiben.

Weitere Informationen zu dem auf diesen Teilfonds angewandten ESG-Verfahren, zu den geltenden Schwellenwerten in Bezug auf umstrittene Tätigkeiten und sonstige ausgeschlossene umstrittene Tätigkeiten entnehmen Sie bitte dem Transparenzkodex (Link siehe oben).

Auf der Grundlage verschiedener aufgeführter Analyseelemente (ESG-Analyse, Verstöße gegen den Global Compact der Vereinten Nationen, umstrittene Tätigkeiten) wird das untersuchte Anlageuniversum um mindestens 20 % reduziert.

Fundamentalanalyse

Die Unternehmen werden anhand von fünf Qualitätskriterien bewertet:

- Qualität des Managements (Unternehmensführung, Stabilität und Zuverlässigkeit des Managements, Transparenz etc.);
- Wachstum (verzeichnet das Unternehmen ein höheres Wachstum als der Markt?);
- Wettbewerbsvorteil (besseres Angebot als die Konkurrenz, Eintrittsbarrieren, einzigartiger Mehrwert);
- Wertschöpfung (Rentabilität);
- finanzieller Hebel (angemessene Verschuldung im Verhältnis zu den Praktiken der Branche).

Diese Fundamentalanalyse berücksichtigt die Ergebnisse aus der Analyse aller ESG-Bereiche, insbesondere die Entwicklung der Beziehungen des Unternehmens zu seinen Stakeholdern, seine Ausrichtung auf die großen Nachhaltigkeitsfragen sowie seinen Einfluss auf diese Fragen, insbesondere Klimawandel, Ressourcen- und Abfallmanagement, Digitalisierung, Innovation, Wohlbefinden, Gesundheit, Lebensqualität und demografischer Wandel.

Innerhalb dieses Rahmens wird die ESG-Bewertung des Teilfonds gemessen.

Umsetzung der Nachhaltigkeitsziele der SICAV Der Teilfonds investiert in ein Portfolio aus Unternehmen, deren gewichteter Ertragsdurchschnitt zu mindestens 50 % aus Geschäftstätigkeiten stammt, die einen Beitrag zu den Grunddienstleistungen (sauberes Wasser, Sanitäreinrichtungen, Gesundheit, Ernährung etc.) leisten und/oder Produkte/Dienstleistungen bereitstellen, die die Entwicklung von Kindern fördern (Bildung, finanzielle Inklusion, Sport/Freizeit etc.).

Diese Tätigkeiten begünstigen die Verwirklichung eines oder mehrerer der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen,

15. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

15.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

insbesondere Ziel Nr. 3 »Gesundheit & Wohlergehen«, Ziel Nr. 4 »Hochwertige Bildung« und Ziel Nr. 6 »Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen«.

Das Ziel des auf lange Sicht positiven Einflusses auf die Bereiche Umwelt und Soziales wird gegenwärtig über einen von Candriam mithilfe der internen ESG-Analyse ermittelten ESG-Score verfolgt. Um dieses Nachhaltigkeitsziel zu erfüllen, muss der Teilfonds einen ESG-Score aufweisen, dessen gewichteter Durchschnitt über dem ESG-Score des Referenzindex liegt. Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Transparenzkodex auf der Website von Candriam. Den entsprechenden Link finden Sie im Prospekt des Master-Fonds unter dem Abschnitt Anlageziele.

Bewertung

In der Bewertung gemäß den internen Modellen von Candriam werden die Ergebnisse der finanziellen Fundamentalanalyse sowie die Auswertung der ESG-Kriterien berücksichtigt.

Zusammenstellung des Portfolios

Der Portfolioaufbau erfolgt auf der Grundlage der Ergebnisse aus den einzelnen vorgenannten Schritten, der internen Gewichtungen und der Beschränkungen von Abweichungen.

Engagement und Stimmrechte

Das Analyse- und Auswahlverfahren wird durch eine aktive Ausübung der Aktionärsrechte, insbesondere über den Dialog mit den Unternehmen und die Ausübung der Stimmrechte auf Hauptversammlungen, ergänzt.

Unter Berücksichtigung der obigen Ausführungen werden die Unternehmen, in die Anlagen erfolgen, außerdem nach ihren Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung bewertet und ausgewählt.

Einsatz von Derivaten

Zu Anlage- und/oder Absicherungszwecken kann der Teilfonds darüber hinaus derivative Finanzinstrumente einsetzen (insbesondere Devisengeschäfte, Optionen und Futures), die an einem geregelten Markt und/oder außerbörslich gehandelt werden.

Den eingesetzten Finanzderivaten können als Basiswerte Fremdwährungen, Aktien, Aktienindizes oder Volatilitäten zugrunde liegen.

Verpflichtung von Candriam zur Unterstützung des Wohlergehens und der Entwicklung von Kindern:

Die Verwaltungsgesellschaft setzt einen Teil der von ihr empfangenen Verwaltungsgebühren wie im Abschnitt „Kosten und Auslagen“ weiter unten beschrieben ein, um Vereine und/oder Organisationen zu unterstützen, die zu den Grundbedürfnissen, zum Wohlergehen und zur Entwicklung von Kindern beitragen.

2. Spezifische Risikofaktoren:

Wir empfehlen dem Anleger, die folgenden Informationen hinzuzuziehen:

- das Risikoprofil des Master-Fonds in den wesentlichen Anlegerinformationen des Master-Fonds;
- die spezifischen Risikofaktoren des Master-Fonds sowie die Definitionen der Risikoparameter im Verkaufsprospekt des Master-Fonds.

3. Bewertungswährung: USD. Die Bewertungswährung des Feeder-Fonds wird in EUR ausgedrückt.

Für weitere Informationen über den Master werden die Anleger gebeten, die Dokumente zu konsultieren, die auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.Candriam.be für sie bereitgehalten werden.

Die Jahres- und Halbjahresberichte des Masterstudiengangs können unter www.candriam.lu eingesehen werden.

Informationen zur Nachhaltigkeit der Investitionen:

Dieser Teilfonds ist gemäß Art. 9 der SFDR-Verordnung eingestuft, d. h. er verfolgt ein nachhaltiges Investitionsziel (Art. 9 der SFDR-Verordnung).

Der Teilfonds beabsichtigt die Anlage in Unternehmen, deren Tätigkeiten die Verwirklichung eines oder mehrerer der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen begünstigen, insbesondere Ziel Nr. 3 »Gesundheit & Wohlergehen«, Ziel Nr. 4 »Hochwertige Bildung« und Ziel Nr. 6 »Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen«. Zudem will der Teilfonds die Bereiche Umwelt und Soziales auf lange Sicht positiv beeinflussen. Die Analyse der ESG-Kriterien fließt in die Auswahl, Analyse und Gesamtbewertung der Unternehmen ein.

Die ESG-Analyse erstreckt sich auf das gesamte Portfolio mit Ausnahme von Einlagen, flüssigen Mitteln und Derivativen auf Indizes. Die Gegenparteien von Derivaten können indessen bei der ESG-Analyse unberücksichtigt bleiben.

ESG-Analyse für Anlagen des Master-Fonds

Die emittierenden Gesellschaften werden aus zwei unterschiedlichen, aber miteinander verbundenen Blickwinkeln bewertet:

- die Analyse der Geschäftstätigkeiten (Produkte und Dienstleistungen) eines jeden Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie die Geschäftstätigkeiten der Unternehmen die großen langfristigen Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung angehen,

15. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

15.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

darunter insbesondere den Klimawandel über die Auswirkungen der CO₂- Emissionen der Produkte/Dienstleistungen, das Ressourcen- und Abfallmanagement, wie beispielsweise die Nutzung von Wasserressourcen, die Abfallerzeugung und deren Toxizitätsgrad sowie deren Recyclingpotenzial; und

- die Analyse der wichtigsten Stakeholder jedes Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie Unternehmen die Interessen ihrer Stakeholder (Kunden, Angestellte, Lieferanten, Anleger, die Gesellschaft und die Umwelt) in ihre Strategien, ihre Geschäfte und in die Definition ihrer Strategie einfließen lassen. So umfasst die Bewertung der Beziehungen zu den Mitarbeitern unter anderem deren Arbeitsbedingungen, deren Bildungsgrad, die Grundsätze für eine Mitarbeiterbindung sowie eine auf Vielfalt ausgerichtete Personalpolitik. Die Bewertung der Beziehung zu den Investoren erstreckt sich auf die Qualität der Entscheidungsgremien, die diesbezüglichen Unternehmenspraktiken sowie die Wirtschaftsethik.

Den einzelnen Unternehmen wird auf der Grundlage dieser ESG-Analyse ein Score zugewiesen. Die anhand dieser Analyse ermittelten Scores fließen vollumfänglich in die Fundamentalanalyse und die Bewertung der Unternehmen ein.

Auswahl der Unternehmen

Die Unternehmen werden aus dem Blickwinkel von 5 Kriterien zur Finanzqualität bewertet:

- Qualität des Managements (Unternehmensführung, Beziehungen zu den Stakeholdern*, Stabilität und Zuverlässigkeit der Führungsebene, Transparenz etc.);
- Wachstum (stärkeres Wachstum der Gesellschaft im Vergleich zum Markt, Berücksichtigung der Grenzen und Chancen in Verbindung mit den großen Herausforderungen einer nachhaltigen Entwicklung im Rahmen der Geschäftstätigkeit*);
- Wettbewerbsvorteil (besseres Angebot als die Konkurrenz, Zugangsbarrieren, einzigartiger Mehrwert);
- Wertschöpfung (Rentabilität);
- finanzieller Hebel (angemessene Verschuldung im Vergleich zu den Geschäftspraktiken der Branche).

*höchster anhand der ESG-Analyse ermittelter Score. Auf diese Weise werden bei der Unternehmensauswahl sowohl die Ergebnisse der ESG-Analyse als auch die Praktiken guter Unternehmensführung berücksichtigt.

Bewertung

In der Bewertung gemäß unseren internen Modellen werden die Ergebnisse der Fundamentalanalyse zur Finanzqualität sowie die Auswertung der ESGKriterien berücksichtigt. Der Portfolioaufbau richtet sich nach dem Ergebnis der Auswahl der Unternehmen und deren Bewertung. Der ESG-Score des Portfolios wird durch Addition der Scores der einzelnen Portfoliotitel unter Berücksichtigung ihrer jeweiligen Gewichtung am Teilfondsvermögen ermittelt und ist ein Indikator für die allgemeine ESGQualität des Portfolios.

15. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

15.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

15.1.7. Index(s) und Benchmark(s)

MSCI ACWI (Net Return – Wiederanlage der Nettodividenden)

Definition von Indizes

Der Index misst die Performance von Unternehmen mit mittlerer und großer Marktkapitalisierung in den Industrieländern in aller Welt.

Verwendung des Index

- Als Anlageuniversum. Im Allgemeinen sind die im Portfolio des Teilfonds vertretenen Vermögenswerte überwiegend Bestandteil des Index. Daneben sind jedoch auch Anlagen außerhalb des Index zugelassen;
- zur Bestimmung des Risikoniveaus/der Risikoparameter;
- für einen Performancevergleich.

Grad der Abweichung der Portfoliozusammensetzung vom Index

Da der Teilfonds aktiv verwaltet wird, verfolgt er weder das Ziel, in alle Bestandteile des Index anzulegen noch die Gewichtungen des Index abzubilden. Unter normalen Marktbedingungen ist der erwartete Tracking Error des Teilfonds hoch, d. h., er liegt über 4 %. Bei dieser Messgröße handelt es sich um einen Schätzwert zur Abweichung der Performance des Teilfonds gegenüber der Performance seines Referenzindex. Je höher der Tracking Error, desto höher die Abweichungen gegenüber dem Index. Der festgestellte Tracking Error hängt vor allem von den Marktbedingungen ab (Volatilität und Korrelation zwischen den Finanzinstrumenten) und kann sich folglich von dem erwarteten Tracking Error unterscheiden.

Anbieter des Index

MSCI Limited

Der Anbieter profitiert seit dem Brexit von den Übergangsbestimmungen des Artikels 51 Absatz 5 der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden, und zur Änderung der Richtlinien 2008/48/EG und 2014/17/EU sowie der Verordnung (EU) Nr. 596/2014.

Für die Fälle, dass der Referenzindex nicht länger veröffentlicht wird oder sich seine Zusammensetzung im Wesentlichen ändert, hat/haben die Verwaltungsgesellschaft und/oder ihre beauftragten Stellen schriftlich solide Pläne ausgearbeitet. Sollte dies angebracht erscheinen, wählt der Verwaltungsrat des Fonds auf der Grundlage dieser Pläne einen anderen Referenzindex. Ein Wechsel des Referenzindex wird in den Prospekt aufgenommen, der aus diesem Anlass geändert wird. Die Pläne sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und/oder ihrer beauftragten Stellen erhältlich.

15.1.8. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Die Wertentwicklung des Belfius Equities Become ist in den letzten sechs Monaten des Jahres hinter der seines Referenzindex, MSCI AC World, zurückgeblieben. Die Allokation am Markt hat die Entwicklung beeinträchtigt, und die deutliche Untergewichtung der Finanzwerte erwies sich als die stärkste Performancebremse. Zudem beeinflusste das Stockpicking die Fondspersormance negativ, vor allem die Auswahl der Industriewerte (insbesondere National Express Group, Generac Holdings) und die der Titel aus dem Bereich der Basiskonsumgüter (insbesondere Hellofresh und Nomad Foods). Im Gegensatz hierzu leisteten HCA Healthcare, Badger Meter und Essilor Luxottica die kräftigsten Beiträge zur Fondspersormance.

Belfius Equities Become ist in Artikel 9 des SFDR eingestuft und verfolgt das zweifache Ziel, zu den mit dem Klimawandel verbundenen Zielen des Pariser Abkommens beizutragen und langfristig positive Auswirkungen auf andere Umwelt- und Sozialbereiche zu haben. Im Zusammenhang mit dem zweiten nachhaltigen Ziel, das sowohl ökologische als auch soziale Aspekte umfasst, strebt der Fonds eine durchschnittliche ESG-Bewertung an, die auf der proprietären ESG-Methode von Candriam beruht und über derjenigen seines Referenzindex liegt.

Der Fonds strebt außerdem eine Abschwächung der Nachhaltigkeitsrisiken an, indem er kontroverse Emittenten und Geschäftstätigkeiten aus dem Portfolio ausschließt. Diese Ausschlüsse sind in der Ausschlusspolitik von Candriam detailliert aufgeführt und umfassen sowohl spezifische Aktivitäten mit bestimmten Einkommensschwellen als auch Emittenten, die der Verletzung der Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen für schuldig befunden wurden.

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

15. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

15.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

15.1.9. Künftige Politik

Angesichts der attraktiven Kursniveaus ab dem vierten Quartal verfolgen wir gegenüber Aktien nunmehr eine konstruktivere Anlagestrategie. Unsere Analyse von Investorenstimmung, Marktpsychologie und technischen Voraussetzungen lässt auf einen gewissen Pessimismus schließen. Wir sehen diese extreme Konstellation als ein Zeichen für die Rückkehr an den Markt und haben begonnen, wieder zu investieren. Dennoch ist uns bewusst, dass, solange die Zentralbanken ihre straffe Geldpolitik beibehalten und die führenden Wirtschaftsindikatoren ihre Talsohle noch nicht durchschritten haben, das Aufwärtspotenzial vermutlich begrenzt sein wird.

Vor diesem Hintergrund bevorzugt das Portfolio defensive Werte, wobei wir großen Konzernen, die den Bedürfnissen von Kindern gerecht werden und mit denen wir den breiten Aktienmarkt langfristig übertreffen können, weiterhin den Vorzug geben.

1. »Grundbedürfnisse« – hierzu zählen Unternehmen, die die essenziellen Bedürfnisse von Kindern erfüllen, wie Zugang zu Trinkwasser, Ernährung, Sanitäreinrichtungen, Gesundheit, Wohnraum, Unterstützung von Familien.
2. »Entwicklung« – hierzu zählen Unternehmen, die die erforderlichen Werkzeuge und die nötige Unterstützung zur Förderung der Entwicklung von Kindern bereitstellen: Bildung, finanzielle Inklusion, Infrastruktur, Sicherheit sowie Sport & Freizeit.

15.1.10. 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

Belfius Equities Become

15.2. Bilanz

		31/12/2022	31/12/2021
		EUR	EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA	72 498 753,32	91 821 939,60
I.	Anlagevermögen	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	72 439 575,67	87 470 201,99
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	0,00	87 470 201,99
a.	Aktien	0,00	87 470 201,99
a.1.	Aktien	0,00	87 470 201,99
D.	Sonstige Wertpapiere	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	72 439 575,67	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	0,00	0,00
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	0,00	0,00
A.	Forderungen	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	70 582,24	244 917,12
A.	Forderungen	83 782,84	250 638,73
a.	Ausstehende Beträge	83 782,84	250 638,73
B.	Verbindlichkeiten	(13 200,60)	(5 721,61)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	(13 200,60)	(5 721,61)
V.	Einlagen und Barmittel	173 623,18	4 361 405,43
A.	Sichtguthaben	173 623,18	4 361 405,43
B.	Termingelder	0,00	0,00
C.	Sonstige	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	(185 027,77)	(254 584,94)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	0,00	0,00
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	(185 027,77)	(254 584,94)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT	72 498 753,32	91 821 939,60
A.	Kapital	76 590 925,28	85 703 260,88
B.	Ergebnisbeteiligung	(33 308,59)	444 904,15
C.	Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	(4 058 863,37)	5 673 774,57

Belfius Equities Become

15.3. Eventualverbindlichkeiten

		31/12/2022	31/12/2021
		EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	0,00	0,00
A.	Sicherheiten (+/-)	0,00	0,00
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Terminverträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	0,00	0,00
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	0,00	0,00
A.	Aktien	0,00	0,00
B.	Schuldverschreibungen	0,00	0,00

Belfius Equities Become

15.4. Gewinn- und Verlustrechnung

		31/12/2022	31/12/2021
		EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	(3 378 754,94)	6 117 128,46
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	0,00	6 124 956,75
a.	Aktien	0,00	6 124 956,75
a.1.	Realisiertes Resultat	0,00	(352 059,11)
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	0,00	6 477 015,86
D.	Sonstige Wertpapiere	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	(3 376 530,96)	0,00
a.	Realisiertes Resultat	(251 082,69)	0,00
b.	Nicht Realisiertes Resultat	(3 125 448,27)	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	0,00	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	(2 223,98)	(7 828,29)
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	(2 223,98)	(7 828,29)
b.1.	Realisiertes Resultat	(2 223,98)	(7 828,29)
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	284,40	213 071,39
A.	Dividenden	0,00	244 587,29
B.	Zinsen (+/-)	391,80	0,00
b.	Einlagen und Barmittel	391,80	0,00
C.	Einlagen und Barmittel	(107,40)	(0,02)
D.	Swap-Verträge (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	0,00	(31 515,88)
a.	belgische	0,00	(2 245,29)
b.	ausländische	0,00	(29 270,59)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	0,10	0,03
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	0,10	0,03
IV.	Betriebliche Aufwendungen	(680 392,93)	(656 425,31)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	(106,23)	(90 099,82)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	(0,30)	(81,87)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	(20 257,13)	(100 184,48)
	Vergütung für die Depotbank - general	0,00	(87 775,08)
	Vergütung für die Depotbank - Klasse C	(20 257,13)	(12 409,40)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	(620 948,17)	(330 799,93)
a.	Finanzverwaltung	(607 714,39)	(310 235,86)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	(607 714,39)	(310 235,86)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	(13 233,78)	(20 564,07)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	(2 700,00)	(1 950,00)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	(10 533,78)	(18 614,07)
E.	Verwaltungskosten (-)	(1 961,96)	(3 440,14)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	(1 286,47)	(565,51)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	(187,50)	(214,28)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	(35 131,19)	(3 601,12)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	(30 746,70)	(85 076,40)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	30 232,72	(42 361,76)
	Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halfte Jahr) Zwischensumme II+III+IV	(680 108,43)	(443 353,89)
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	(4 058 863,37)	5 673 774,57
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (HalbJahr)	(4 058 863,37)	5 673 774,57

Belfius Equities Become

15.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

15.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 Dezember 2022 (ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wertpapier	% des Nettovermögen
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente								
Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl								
Aktien								
Luxemburg (Grossherzogtum)								
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CHILDREN - BF UNH CAP	3	40 156,01	EUR	850,61	34 157 107,92	44,06%	47,15%	47,11%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CHILDREN - BF UNH DIS	3	45 005,90	EUR	850,61	38 282 467,75	49,38%	52,85%	52,80%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum)					72 439 575,67		100,00%	99,92%
Total: Aktien					72 439 575,67		100,00%	99,92%
Total: Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl					72 439 575,67		100,00%	99,92%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente					72 439 575,67		100,00%	99,92%
II. Einlagen und Barmittel								
Flüssige Mittel und Festgeld								
BELFIUS BANK		GBP			53 917,53			0,07%
BELFIUS BANK		CHF			0,96			0,00%
BELFIUS BANK		EUR			93 308,52			0,13%
BELFIUS BANK		USD			25 354,10			0,03%
BELFIUS BANK		AUD			1,64			0,00%
BELFIUS BANK		ZAR			400,34			0,00%
BELFIUS BANK		NOK			639,41			0,00%
BELFIUS BANK		JPY			0,61			0,00%
BELFIUS BANK		SEK			0,07			0,00%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld					173 623,18			0,24%
Einlagen und Barmittel					173 623,18			0,24%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten								
Sonstige								
Total - Sonstige					70 582,24			0,10%
Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten					70 582,24			0,10%
IV. Sonstige								
Sonstige					(185 027,77)			(0,26%)
V. Nettovermögen, insgesamt					72 498 753,32			100,00%

(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 Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

Belfius Equities Become

15.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)	Zyklischer Verbrauch	19,06%
	Pharma	17,96%
	defensiver Verbrauch	17,91%
	Technik	11,53%
	Industrie	10,38%
	Telekommunikation	8,41%
	Andere	4,30%
	Dienstleistungen	3,09%
	Immobilien	2,74%
	Finanzwezen	2,42%
	Grundmaterialien	2,20%
Total:	100,00%	

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)	Vereinigte Staaten von Amerika	46,02%
	Vereinigtes Königreich	15,44%
	Japan	8,48%
	Australien	5,01%
	Sonstige	4,30%
	Deutschland (Bundesrepublik)	3,65%
	Frankreich	3,26%
	Südafrika (Republik)	3,03%
	Schweiz	2,98%
	Schweden	2,84%
	Niederlande	2,31%
	Irland	1,42%
	Finnland	1,26%
Total:	100,00%	

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)	USD	50,08%
	GBP	14,22%
	EUR	13,26%
	JPY	8,51%
	AUD	5,07%
	ZAR	3,04%
	CHF	2,98%
	SEK	2,84%
	Total:	100,00%

Die wirtschaftliche, geografische und währungsbezogene Aufteilung des Wertpapierportfolios basiert auf den zugrunde liegenden Wertpapieren (look through principle).

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

	1. Halbjahr
Käufe	0,00
Verkäufe	2 587 479,11
Total 1	2 587 479,11
Zeichnungen	2 268 045,05
Rückzahlungen	4 263 523,81
Total 2	6 531 568,86
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen	80 285 425,56
Rotationsprozentsatz	(4,91%)
Verbesserter Rotationsprozentsatz	(4,90%)

Eine Zahl nahe bei 0 % weist darauf hin, 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 Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

Belfius Equities Become

15.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

15.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/12/2022

Zeitraum			Zeichnungen	Rückzahlungen	Ende des Zeitraumes
30/06/2021	Klasse C	Thesaurierung	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
		Total			0,00
30/06/2022	Klasse C	Thesaurierung	295 796,62	17 856,86	277 939,76
		Ausschüttung	350 320,15	34 625,74	315 694,41
		Total			593 634,17
31/12/2022	Klasse C	Thesaurierung	8 429,68	10 456,99	275 912,45
		Ausschüttung	8 004,15	20 804,70	302 893,86
		Total			578 806,31

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

Zeitraum			Zeichnungen	Rückzahlungen
30/06/2021	Klasse C	Thesaurierung	0,00	0,00
		Ausschüttung	0,00	0,00
30/06/2022	Klasse C	Thesaurierung	44 567 692,58	2 616 821,12
		Ausschüttung	52 722 729,70	5 100 191,19
31/12/2022	Klasse C	Thesaurierung	1 162 342,31	1 427 460,30
		Ausschüttung	1 105 702,74	2 836 063,51

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

Zeitraum				pro Anteile
30/06/2021	0,00	Klasse C	Thesaurierung	0,00
			Ausschüttung	0,00
30/06/2022	78 553 095,45	Klasse C	Thesaurierung	132,33
			Ausschüttung	132,33
31/12/2022	72 498 753,32	Klasse C	Thesaurierung	125,26
			Ausschüttung	125,26

15.5.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

Klasse	CAP	1 jahr	3 jahr	5 jahr	10 jahr	seit dem Start
C	CAP	(22,06%)	-	-	-	(13,38%)

Belfius Equities Become

15.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Stabdiagramm

Klasse C (CAP)

Erstellungsdatum : 2021



Einzelheiten zur Benchmark sind unter 15.1.7 Index(e) und Benchmark(s) zu finden.

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.

15.5.5. Kosten

(ausgedrückt in %)

Gesamtkostenquote		
Klasse C	BE6328358781	1,92%
Klasse C	BE6328359797	1,92%

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.

15.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Bestehen von Fee-Sharing-Vereinbarungen :

Die Gebührenteilung hat keinen Einfluss auf die Höhe der Verwaltungsgebühr, die der Fonds an die Verwaltungsgesellschaft zahlt. Diese Verwaltungsgebühr unterliegt den in der Satzung festgelegten Beschränkungen. Diese Begrenzungen können nur nach Genehmigung durch die Generalversammlung geändert werden.

Im Berichtsjahr gab Belfius Investment Partners die Verwaltungsgebühr in Höhe von 93 % weiter.

15.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2022

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.

15.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
95 145,13 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
2 410,36 EUR
 - Vermittlungsvergütung
1 450,00 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
3 171,52 EUR
 - die Vertrieb (Anteilklasse C)
4 440,09 EUR
 - Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
78 410,67 EUR
- Für eine Gesamtzahl von
185 027,77 EUR

15.6.3. Maximaler Verwaltungssatz der Basiswerte

Isin Code	Security Name	% Max management fee
LU2371175907	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CHILDREN - BF UNH CAP	0
LU2371178836	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CHILDREN - BF UNH DIS	0

16. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

16.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

16.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds Re=New wurde am 31. Januar 2022 aufgelegt.

Die Erstzeichnungsfrist wurde vom 03. bis 31. Januar 2022 festgelegt und der Erstzeichnungspreis betrug 150 EUR für die Klassen C KAP und C DIS.

16.1.2. Finanzverwaltung des Portfolios

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

16.1.3. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam,
Route d'Arlon 19-21 , 8009 Strassen
Großherzogtum Luxemburg

16.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

16.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Anlageziele des Teilfonds:

Der Teilfonds ist ein Feeder-Fonds des Candriam Sustainable Equity Circular Economy (der »Master-Fonds«).

Daher entspricht sein Anlageziel dem Anlageziel des Master-Fonds. Dieses lautet wie folgt: »die Wertentwicklung der weltweiten Aktienmärkte von Unternehmen, die Lösungen für den Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft anbieten, um die großen Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung zu bewältigen, auf der Grundlage eines diskretionären Managements nutzen. Die Wertpapierauswahl beruht im Wesentlichen auf den finanziellen Merkmalen der Titel sowie auf einer internen Analyse der ESG-Kriterien.

Dieses Ziel entspricht dem Nachhaltigkeitsziel der SICAV in Verbindung mit einem Beitrag zur Reduzierung von Treibhausgasemissionen und den Zielen des Übereinkommens von Paris. Denn der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, in der sich die Notwendigkeit, natürliche Ressourcen auszunutzen, verringert oder ganz entfällt, stellt einen nennenswerten Hebel für eine Reduzierung von Treibhausgasen dar.«

Anlagepolitik des Teilfonds

Als Feeder-Fonds investiert der Teilfonds kontinuierlich mindestens 90 % seines Nettovermögens in Anteile seines Master-Fonds, Candriam Sustainable Equity Circular Economy, ein Teilfonds der SICAV luxemburgischen Rechts Candriam Sustainable, eine SICAV, die den Vorgaben der Richtlinie 2009/65/EG entspricht.

Candriam Sustainable wurde am 21. Dezember 2015 nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Dauer gegründet. Sie ist im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Nummer B202950 eingetragen. Candriam Sustainable hat Candriam Luxembourg als Verwaltungsgesellschaft und CACEIS Bank, Luxembourg Branch als Depotbank und Hauptzahlstelle ernannt.

Bis zu 10 % kann das Vermögen ergänzend ebenfalls
- in flüssige Mittel,
- zu Absicherungszwecken in derivative Finanzinstrumente investiert werden.

Die vom Teilfonds erwirtschafteten Renditen entsprechen denen des Master-Fonds vor Abzug der spezifischen Gebühren des Teilfonds.

Die Bewertungswährung des Master-Fonds ist der USD, während die Bewertungswährung des Feeder-Fonds in EUR ausgedrückt wird.

Informationen über den Master-Fonds

1. Anlagepolitik:

»Dieser Teilfonds investiert hauptsächlich in Aktien von Unternehmen mit kleiner, mittlerer und großer Börsenkapitalisierung auf der ganzen Welt, die Lösungen für einen Übergang zur einer Kreislaufwirtschaft anbieten.

16. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

16.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Es handelt sich hierbei um Unternehmen, deren Tätigkeiten den Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bzw. die Anpassung an eine Kreislaufwirtschaft fördern; Unternehmen, deren Wachstum hauptsächlich auf Lösungen für einen wirtschaftlichen Übergang beruht und deren Produkte, Prozesse, Technologien und/oder Dienstleistungen diesem Ziel zu 100 % entsprechen. Die Kreislaufwirtschaft stellt eine Alternative zu dem aktuellen linearen Wirtschaftsmodell (»Wegwerfwirtschaft«) dar, indem versucht wird, den Bedarf an neuen Rohstoffen sowie das anfallende Abfallaufkommen zu reduzieren. Die Kreislaufwirtschaft stützt sich auf Unternehmen, die Innovationen und Lösungen für die Abfallentsorgung, erneuerbare Ressourcen, die Verlängerung der Lebensdauer von Produkten und Dienstleistungen sowie die Optimierung von Ressourcen bieten (so genannte »Facilitators«).

Der Teilfonds legt den Schwerpunkt außerdem auf Unternehmen, die sich um die Umgestaltung ihrer Wirtschaftstätigkeiten und ihrer Wertschöpfungskette zu zirkulären Aktivitäten und Ketten mit dem Ziel bemühen, Produkte oder Dienstleistungen zu bieten, die Verbrauchern bei einer Reduzierung ihrer Umweltauswirkungen helfen (»Transformators«).

Ergänzend kann der Teilfonds auch in folgende Finanzinstrumente investieren:

- andere als die oben beschriebenen Wertpapiere gemäß Artikel 41 Absatz 1) des Gesetzes von 2010 (d. h., Immobilienfonds und andere);
- Geldmarktinstrumente;
- Einlagen und/oder flüssige Mittel;
- für bis zu 10 % des Vermögens in OGA oder OGAW, gemäß Artikel 41, Absatz 1) des Gesetzes von 2010.

Die Auswahl der Wertpapiere erfolgt auf der Grundlage wirtschaftlicher/finanzieller Analysen sowie unter Berücksichtigung von ESG-Kriterien. Es wird davon ausgegangen, dass diese beiden Aspekte Indikatoren für die langfristigen Risiken und Chancen darstellen.

Die Analyse der ESG-Kriterien beruht auf einer von der Verwaltungsgesellschaft entwickelten Methode, die im Hauptteil dieses Prospekts (Prospekt des Master-Fonds) unter dem Abschnitt Anlageziele im Einzelnen erläutert wird und die speziell nach unserem thematischen Analyserahmen für die Kreislaufwirtschaft gefiltert wird.

Der Anlageprozess folgt einem Fundamentalansatz der sich aus zwei verschiedenen Bestandteilen zusammensetzt:

In einer ersten Phase werden Anlagenideen untersucht und mithilfe eines ausschließlich für das Thema Kreislaufwirtschaft erstellten dynamischen thematischen Rahmens bewertet. Sämtliche ausgewählten Unternehmen wurden innerhalb des Rahmens für die Kreislaufwirtschaft bewertet: Sie wurden entweder als Anbieter direkter und konkreter Lösungen für den Übergang zur Kreislaufwirtschaft (»Facilitators«) oder als Unternehmen, die diese Lösungen in ihrer Wertschöpfungskette und ihren Geschäftstätigkeiten anwenden, um Produkte oder Dienstleistungen zu liefern, die Verbrauchern helfen, ihre Umweltauswirkungen zu reduzieren (»Transformators«), identifiziert.

In einer zweiten Phase wird jedes Unternehmen mittels einem aus fünf fundamentalen Kriterien bestehenden Finanzrahmen bewertet: Qualität des Managements, Wachstumspotenzial, Wettbewerbsvorteil, Wertschöpfung und Verschuldungsgrad. Die Analyse der Stakeholder und der Tätigkeiten jedes Unternehmens (Produkte und Dienstleistungen) wird ferner in die Finanzverwaltung des Portfolios integriert. Fondsmanagern wird es dadurch erleichtert, Risiken, aber auch Chancen zu erkennen, die sich aus den wichtigsten Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung ergeben.

Die ESG-Analyse erstreckt sich auf das gesamte Teilfondsportfolio mit Ausnahme von Einlagen, flüssigen Mitteln und Derivativen auf Indizes.

Mit Lösungen, die eine Kreislaufwirtschaft begünstigen, trägt der Teilfonds auch zu dem Nachhaltigkeitsziel der SICAV in Verbindung mit dem Klimawandel bei. Denn der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, in der sich die Notwendigkeit, natürliche Ressourcen auszunutzen, verringert oder ganz entfällt, stellt einen nennenswerten Hebel für eine Reduzierung von Treibhausgasen dar.

Aus diesem Grund ist es entscheidend, dass diese Strategie nicht nur die Kohlendioxidemissionen der einzelnen Unternehmen, sondern auch ihren allgemeinen Beitrag zu den Zielen des Übereinkommens von Paris berücksichtigt. Dies geschieht durch die Ausrichtung auf das Szenario, die Erderwärmung auf 2 Grad zu beschränken und kohlenstoffarme Verfahren anzunehmen. Diese Anpassung erfolgt nicht nur über CO₂-Emissionen, sondern umfasst darüber hinaus die vermiedenen Emissionen sowie eine prospektive Bewertung der Investitionspläne eines Unternehmens, der Glaubhaftigkeit der Ziele zur Verringerung der Treibhausgasemissionen sowie der entsprechenden Strategie.

Jüngst wurden Modelle erarbeitet, anhand der die Anpassung von Unternehmen an ein solches Zwei-Grad-Szenario bewertet werden kann.

Diese Ansätze, auch als „sektorielle CO₂-Emissionsreduktion“ bezeichnet, legen die Schritte zur Verringerung der Treibhausgasemissionen für die einzelnen Sektoren fest und sind mit dem tatsächlichen Beitrag des Sektors zum Klimawandel sowie mit der allgemeinen Zielsetzung vereinbar.

Der Teilfonds strebt eine allgemeine Anpassung des Portfolios an ein Szenario mit einer Erderwärmung von maximal 2,5°C an. Angesichts der Entwicklung der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der Klimadaten im Laufe der Zeit versucht der Teilfonds, sich an ein Temperaturszenario von maximal 2°C bis zum 1. Januar 2025 anzupassen. Für ausführlichere Informationen über die Nutzung der Methode zur Berechnung der Temperatur, an die sich das Portfolio anpasst, sehen Sie bitte den Transparenzkodex auf der Website von Candriam ein, den Link finden Sie in der Rubrik Anlageziele im Prospekt des Master-Fonds.

16. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

16.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Gemäß diesem Ziel beabsichtigt der Teilfonds, den Großteil seines verwalteten Vermögens in Unternehmen mit einer starken Beteiligung im Vergleich zum Referenzindex anzulegen. Die EU-Verordnung bezüglich des Klimareferenzindex definiert die Unternehmen mit hoher Bedeutung als jene, die in einem der Sektoren tätig sind, die eine maßgebliche Rolle bei der Erreichung der Ziele des Übereinkommens von Paris spielen.

Auf der Grundlage der ESG-Analyse und der im Abschnitt Anlageziele (im Prospekt des Master-Fonds) aufgeführten Auswahlsschritte (ESG-Analyse, Verstöße gegen den Global Compact der Vereinten Nationen, Ausschluss von umstrittenen Tätigkeiten) wird das vom Teilfonds analysierte Anlageuniversum – insbesondere durch Herausnahme von Emittenten, die hinsichtlich der ESG-Faktoren ein bedeutendes Risiko darstellen – um mindestens 20 % reduziert.

Engagement und Stimmrechte

Das Analyse- und Auswahlverfahren wird durch eine aktive Ausübung der Aktionärsrechte, insbesondere über den Dialog mit den Unternehmen und die Ausübung der Stimmrechte auf Hauptversammlungen, ergänzt.

Einsatz von Derivaten

Der Teilfonds kann zu Anlage- oder Absicherungszwecken auch derivative Produkte einsetzen, so zum Beispiel Optionen, Futures und Devisengeschäfte.

Nähere Informationen zur ESG-Analyse entnehmen Sie bitte dem auf der Website von Candriam aufgeführten Transparenzkodex: <https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sri-publications/#transparency>. «

2. Spezifische Risikofaktoren:

Wir empfehlen dem Anleger, die folgenden Informationen hinzuzuziehen:

- das Risikoprofil des Master-Fonds in den wesentlichen Anlegerinformationen des Master-Fonds;
- die spezifischen Risikofaktoren des Master-Fonds sowie die Definitionen der Risikoparameter im Verkaufsprospekt des Master-Fonds.

3. Bewertungswährung: USD. Die Bewertungswährung des Feeder-Fonds wird in EUR ausgedrückt.

Für weitere Informationen über den Master werden die Anleger gebeten, die Dokumente zu konsultieren, die auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.Candriam.be für sie bereitgehalten werden.

Die Jahres- und Halbjahresberichte des Masterstudiengangs können unter www.candriam.lu eingesehen werden.

▪ Informationen zur Nachhaltigkeit der Investitionen:

Dieser Teilfonds ist gemäß Art. 9 der SFDR-Verordnung eingestuft, d. h. er verfolgt ein nachhaltiges Investitionsziel (Art. 9 der SFDR-Verordnung).

Das Anlageziel des Teilfonds besteht in der Investition in Unternehmen, deren Tätigkeiten den Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft bzw. die Anpassung an eine Kreislaufwirtschaft fördern. Das sind Unternehmen, die (i) Innovationen und Lösungen für die Abfallentsorgung, erneuerbare Ressourcen, die Verlängerung der Lebensdauer von Produkten und Dienstleistungen sowie die Optimierung von Ressourcen bieten (»Facilitators«) und (ii) sich aktiv um die Umgestaltung ihrer Wirtschaftstätigkeiten und ihrer Wertschöpfungskette zu zirkulären Aktivitäten und Ketten mit dem Ziel bemühen, Produkte oder Dienstleistungen zu bieten, die Verbrauchern bei einer Reduzierung ihrer Umweltauswirkungen helfen (»Transformators«).

Der Teilfonds strebt eine allgemeine Anpassung des Portfolios an ein Szenario mit einer Erderwärmung von maximal 2,5°C an. Da die Verfügbarkeit und die Zuverlässigkeit der Klimadaten von Unternehmen im Laufe der Zeit schwankt, beabsichtigt der Teilfonds – im Einklang mit dem Übereinkommen von Paris – eine Anpassung an ein Szenario mit einer Erderwärmung von maximal 2°C bis zum 1. Januar 2025.

Die Berechnung der Portfoliotemperatur basiert auf einer Methode, anhand der die Anpassung eines Portfolios an ein spezifisches Szenario der Treibhausgasreduktion bewertet wird. Die Methode stützt sich auf die verfügbaren Daten zu Treibhausgasemissionen von Unternehmen sowie zu den vermiedenen Emissionen und kombiniert diese Daten mit einer prospektiven Bewertung der Anpassung von Unternehmen an die CO₂-Reduktionsziele des jeweiligen Sektors.

Im Einklang mit diesem Ziel beabsichtigt der Teilfonds darüber hinaus ein im Vergleich zu seinem Referenzindex höheres Engagement in Sektoren, die den größten Beitrag zu den Klimabemühungen leisten müssen, wie die Sektoren Werkstoffe und Versorger.

Die Realisierung dieser Ziele erfolgt anhand eines vom Investment Manager entwickelten Analyserahmens zum Thema Kreislaufwirtschaft zur Auswahl von Unternehmen, die zu Lösungen zur Förderung einer Kreislaufwirtschaft beitragen. Sie wurden entweder als Anbieter direkter und konkreter Lösungen für den Übergang zur Kreislaufwirtschaft (»Facilitators«) oder als Unternehmen, die diese Lösungen in ihrer Wertschöpfungskette und ihren Geschäftstätigkeiten anwenden, um Produkte oder Dienstleistungen zu liefern, die Verbrauchern helfen, ihre Umweltauswirkungen zu reduzieren (»Transformators«), identifiziert.

Die auf der Grundlage dieses thematischen Analyserahmens ausgewählten Unternehmen werden einer aus fünf fundamentalen Faktoren bestehenden Finanzanalyse, die daneben ESG-Kriterien mit einbezieht, unterzogen.

16. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

16.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Die Analyse der ESG-Kriterien fließt in die Auswahl, Analyse und Gesamtbewertung der Unternehmen ein.

Die ESG-Analyse erstreckt sich auf das gesamte Portfolio mit Ausnahme von Einlagen, flüssigen Mitteln und Derivativen auf Indizes.

Die Gegenparteien von Derivaten können bei der ESG-Analyse unberücksichtigt bleiben.

ESG-Analyse für Anlagen des Master-Fonds

Die emittierenden Gesellschaften werden aus zwei unterschiedlichen, aber miteinander verbundenen Blickwinkeln bewertet:

- die Analyse der Geschäftstätigkeiten (Produkte und Dienstleistungen) eines jeden Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie die Geschäftstätigkeiten der Unternehmen die großen langfristigen Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung angehen, darunter insbesondere den Klimawandel über die Auswirkungen der CO₂-Emissionen der Produkte/Dienstleistungen, das Ressourcen- und Abfallmanagement, wie beispielsweise die Nutzung von Wasserressourcen, die Abfallerzeugung und deren Toxizitätsgrad sowie deren Recyclingpotenzial; und
- die Analyse der wichtigsten Stakeholder jedes Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie Unternehmen die Interessen ihrer Stakeholder (Kunden, Angestellte, Lieferanten, Anleger, die Gesellschaft und die Umwelt) in ihre Strategien, ihre Geschäfte und in die Definition ihrer Strategie einfließen lassen. So umfasst die Bewertung der Beziehungen zu den Mitarbeitern unter anderem deren Arbeitsbedingungen, deren Bildungsgrad, die Grundsätze für eine Mitarbeiterbindung sowie eine auf Vielfalt ausgerichtete Personalpolitik. Die Bewertung der Beziehung zu den Investoren erstreckt sich auf die Qualität der Entscheidungsgremien, die diesbezüglichen Unternehmenspraktiken sowie die Wirtschaftsethik.

Den einzelnen Unternehmen wird auf der Grundlage dieser ESG-Analyse ein Score zugewiesen.

Die anhand dieser Analyse ermittelten Scores fließen vollumfänglich in die Fundamentalanalyse und die Bewertung der Unternehmen ein.

Auswahl der Unternehmen

Die Unternehmen werden aus dem Blickwinkel von 5 Kriterien zur Finanzqualität bewertet:

- Qualität des Managements (Unternehmensführung, Beziehungen zu den Stakeholdern*, Stabilität und Zuverlässigkeit der Führungsebene, Transparenz etc.);
- Wachstum (stärkeres Wachstum der Gesellschaft im Vergleich zum Markt, Berücksichtigung der Grenzen und Chancen in Verbindung mit

den großen Herausforderungen einer nachhaltigen Entwicklung im Rahmen der Geschäftstätigkeit*);

- Wettbewerbsvorteil (besseres Angebot als die Konkurrenz, Zugangsbarrieren, einzigartiger Mehrwert);
- Wertschöpfung (Rentabilität);
- finanzieller Hebel (angemessene Verschuldung im Vergleich zu den Geschäftspraktiken der Branche).

*höchster anhand der ESG-Analyse ermittelter Score.

Auf diese Weise werden bei der Unternehmensauswahl sowohl die Ergebnisse der ESG-Analyse als auch die Praktiken guter Unternehmensführung berücksichtigt.

Bewertung

In der Bewertung gemäß unseren internen Modellen werden die Ergebnisse der Fundamentalanalyse zur Finanzqualität sowie die Auswertung der ESG-Kriterien berücksichtigt. Der Portfolioaufbau richtet sich nach dem Ergebnis der Auswahl der Unternehmen und deren Bewertung.

Der ESG-Score des Portfolios wird durch Addition der Scores der einzelnen Portfoliotitel unter Berücksichtigung ihrer jeweiligen Gewichtung am Teilfondsvermögen ermittelt und ist ein Indikator für die allgemeine ESG-Qualität des Portfolios.

16. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

16.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

16.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

Bezeichnung des Index

MSCI ACWI (Net Return – Wiederanlage der Nettodividenden)
Definition des Index

Der Index misst die Performance von Unternehmen mit mittlerer und großer Marktkapitalisierung an den Aktienbörsen der Industrienationen und Schwellenländer auf der ganzen Welt.

Verwendung des Index

- Als Anlageuniversum. Im Allgemeinen sind die im Portfolio des Teilfonds vertretenen, dem OGA zugrunde liegenden Vermögenswerte überwiegend Bestandteil des Index. Daneben sind jedoch auch Anlagen außerhalb des Index zugelassen;
- zur Bestimmung des Risikoniveaus/der Risikoparameter;
- für einen Performancevergleich.

Grad der Abweichung zwischen der Zusammensetzung des Portfolios und der Zusammensetzung des Index

Da der Teilfonds aktiv verwaltet wird, verfolgt er weder das Ziel, in alle Bestandteile des Index anzulegen noch die Gewichtungen des Index abzubilden.

Unter normalen Marktbedingungen ist der erwartete Tracking Error des Teilfonds hoch, d. h. er liegt über 4 %.

Bei dieser Messgröße handelt es sich um einen Schätzwert zur Abweichung der Performance des Teilfonds gegenüber der Performance seines Referenzindex. Je höher der Tracking Error, desto höher die Abweichungen gegenüber dem Index. Der festgestellte Tracking Error hängt vor allem von den Marktbedingungen ab (Volatilität und Korrelation zwischen den Finanzinstrumenten) und kann sich folglich von dem erwarteten Tracking Error unterscheiden.

Indexanbieter

MSCI Limited

Der Anbieter profitiert seit dem Brexit von den Übergangsbestimmungen des Artikels 51 Absatz 5 der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden, und zur Änderung der Richtlinien 2008/48/EG und 2014/17/EU sowie der Verordnung (EU) Nr. 596/2014.

Für die Fälle, dass der Referenzindex nicht länger veröffentlicht wird oder sich seine Zusammensetzung im Wesentlichen ändert, hat/haben die Verwaltungsgesellschaft und/oder ihre beauftragten Stellen schriftlich solide Pläne ausgearbeitet. Sollte dies angebracht erscheinen, wählt der Verwaltungsrat des Fonds auf der Grundlage dieser Pläne einen anderen Referenzindex. Ein Wechsel des Referenzindex wird in den Prospekt aufgenommen, der aus diesem Anlass geändert wird. Die Pläne sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und/oder ihrer beauftragten Stellen erhältlich.

16.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Der Belfius Equities Re=New hat sich im zweiten Halbjahr insgesamt im Einklang mit seinem Referenzindex, MSCI AC World, entwickelt. Die Beeinträchtigungen durch das fehlende Engagement im Gesundheitswesen sowie im Finanz- und Energiesektor wurde im Wesentlichen durch die Wertpapierauswahl in den Bereichen zyklische Konsumgüter und Informationstechnologie ausgeglichen. Unsere fehlende Ausrichtung auf Tesla, Apple und Alphabet kam der relativen Performance zugute. Unsere überzeugten Engagements in Enphase Energy, First Solar und Best Buy erwiesen sich als die wichtigsten Antriebsmotoren für die Fondsp performance, während unsere Positionen in Trex, Koninklijke DSM und Zebra Technologies die Wertentwicklung bremsen.

Belfius Equities Re=New ist in Artikel 9 des SFDR eingestuft und verfolgt das doppelte Ziel, zu den mit dem Klimawandel verbundenen Zielen des Pariser Abkommens beizutragen und langfristig positive Auswirkungen auf andere Umwelt- und Sozialbereiche zu haben.

Im Zusammenhang mit dem zweiten nachhaltigen Ziel, das sowohl ökologische als auch soziale Aspekte umfasst, strebt der Fonds eine durchschnittliche ESG-Bewertung an, die auf der proprietären ESG-Methode von Candriam beruht und über derjenigen seines Referenzindex liegt.

Der Fonds strebt außerdem eine Abschwächung der Nachhaltigkeitsrisiken an, indem er kontroverse Emittenten und Geschäftstätigkeiten aus dem Portfolio ausschließt. Diese Ausschlüsse sind in der Ausschlusspolitik von Candriam detailliert aufgeführt und umfassen sowohl spezifische Aktivitäten mit bestimmten Einkommensschwellen als auch Emittenten, die der Verletzung der Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen für schuldig befunden wurden.

16. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

16.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

16.1.8. Künftige Politik

Zu Beginn des Jahres 2023 vertreten wir die folgenden Überzeugungen:

1. Ausgehend von einer weitgehend erwarteten Rezession halten wir Unternehmen mit solidem Gewinnwachstum und Value-Titel für die besten Platzierungen, um den Gesamtmarkt zu übertreffen. In dieser Hinsicht könnte die bevorstehende Berichtssaison detailliertere Informationen bereithalten, anhand der wir die Größenordnung von Abwärtskorrekturen bei Unternehmensgewinnen beurteilen können.

2. Wir glauben indessen, dass sich der Markt bisher noch nicht entschieden hat, ob er auf die überraschend weniger schlecht ausfallenden Wirtschaftsaussichten setzt (die vielen Unternehmensgewinnen Auftrieb verleihen dürften) oder auf ein Umfeld mit länger anhaltenden hohen Zinssätzen (aufgrund des unerwartet hohen Wachstums), was die Unternehmensbewertungen belasten würde. Wir behalten bei der Wertpapierauswahl für unseren Portfolioaufbau vorerst unseren ausgewogenen Ansatz bei.

3. Zu guter Letzt sind wir davon überzeugt, dass sich die Dynamik zugunsten der Kreislaufwirtschaft beschleunigen wird. So haben beispielsweise mehrere Länder (und Länderzusammenschlüsse) strengere Vorschriften für Abfälle und Verpackungen eingeführt. Darüber hinaus erinnern uns die geopolitischen Spannungen daran, dass die sichere Versorgung mit Rohstoffen auf dem Spiel steht. Damit die angestrebten CO₂-Emissionsziele erfüllt werden oder erst einmal näher rücken, ist insbesondere die Kreislaufwirtschaft unabdingbar.

Wir sind davon überzeugt, dass die aktuellen Positionierungen des Fonds von diesen sich beschleunigenden Megatrends profitieren, während wir gleichzeitig eine ausgewogene Balance gegenüber den wachsenden Unsicherheiten, die die Weltwirtschaft unter Druck setzen, aufrechterhalten.

16.1.9. 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

Belfius Equities Re=New

16.2. Bilanz

		31/12/2022	31/12/2021
		EUR	EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA	257 076 145,16	0,00
I.	Anlagevermögen	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	256 449 408,03	0,00
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	0,00	0,00
D.	Sonstige Wertpapiere	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	256 449 408,03	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	0,00	0,00
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	0,00	0,00
A.	Forderungen	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	77 394,11	0,00
A.	Forderungen	129 274,19	0,00
a.	Ausstehende Beträge	129 274,19	0,00
B.	Verbindlichkeiten	(51 880,08)	0,00
a.	Zu zahlende Beträge (-)	(51 880,08)	0,00
V.	Einlagen und Barmittel	1 284 622,25	0,00
A.	Sichtguthaben	1 284 622,25	0,00
B.	Termingelder	0,00	0,00
C.	Sonstige	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	(735 279,23)	0,00
A.	Vorzutragende Erträge (-)	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	0,00	0,00
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	(735 279,23)	0,00
D.	Vorzutragende Erträge (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT	257 076 145,16	0,00
A.	Kapital	257 384 500,17	0,00
B.	Ergebnisbeteiligung	1 510 136,40	0,00
C.	Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	(1 818 491,41)	0,00

Belfius Equities Re=New

16.3. Eventualverbindlichkeiten

		31/12/2022	31/12/2021
		EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	0,00	0,00
A.	Sicherheiten (+/-)	0,00	0,00
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Terminverträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	0,00	0,00
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	0,00	0,00
A.	Aktien	0,00	0,00
B.	Schuldverschreibungen	0,00	0,00

Belfius Equities Re=New

16.4. Gewinn- und Verlustrechnung

	31/12/2022	31/12/2021
	EUR	EUR
I. Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	405 275,17	0,00
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	0,00	0,00
D. Sonstige Wertpapiere	0,00	0,00
E. Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	405 275,17	0,00
a. Realisiertes Resultat	(59 021,20)	0,00
b. Nicht Realisiertes Resultat	464 296,37	0,00
F. Nachgeordnete Finanzinstrumente	0,00	0,00
G. Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	0,00	0,00
H. Devisenpositionen und Devisengeschäfte	0,00	0,00
II. Anlageerträge und -aufwendungen	14,83	0,00
A. Dividenden	0,00	0,00
B. Zinsen (+/-)	14,83	0,00
b. Einlagen und Barnittel	14,83	0,00
C. Einlagen und Barnittel	0,00	0,00
D. Swap-Verträge (+/-)	0,00	0,00
E. Quellensteuer (-)	0,00	0,00
F. Sonstige Erträge aus Anlagen	0,00	0,00
III. Sonstige Aufwendungen	0,18	0,00
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	0,18	0,00
IV. Betriebliche Aufwendungen	(2 223 781,59)	0,00
A. Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	(320,79)	0,00
B. Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	0,00	0,00
C. Vergütung für die Depotbank (-)	(64 643,51)	0,00
Vergütung für die Depotbank - Klasse C	(64 643,51)	0,00
D. Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	(1 975 621,30)	0,00
a. Finanzverwaltung	(1 939 306,64)	0,00
a.2. Finanzverwaltung - Klasse C	(1 939 306,64)	0,00
b. Administrative und buchhalterische Verwaltung	(36 314,66)	0,00
b.1. Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	(2 700,00)	0,00
b.2. Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	(33 614,66)	0,00
E. Verwaltungskosten (-)	(6 439,07)	0,00
F. Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	(2 686,68)	0,00
G. Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	(187,50)	0,00
H. Leistungen und sonstige Güter (-)	(17 623,22)	0,00
I. Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	0,00	0,00
J. Steuern	(131 639,44)	0,00
K. Sonstige Aufwendungen (-)	(24 620,08)	0,00
Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbte Jahr) Zwischensumme II+III+IV	(2 223 766,58)	0,00
V. Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	(1 818 491,41)	0,00
VI. Steuern vom Einkommen und Ertrag	0,00	0,00
VII. Jahresergebnis (Halbte Jahr)	(1 818 491,41)	0,00

Belfius Equities Re=New

16.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

16.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 Dezember 2022 (ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wertpapier	% des Nettovermögen
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente								
Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl								
Aktien								
Luxemburg (Grossherzogtum)								
CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CIRCULAR ECONOMY - ZF CAP	3	132 330,62	EUR	890,67	117 862 915,10	27,34%	45,96%	45,85%
CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CIRCULAR ECONOMY - ZF DIS	3	155 598,02	EUR	890,67	138 586 492,93	32,14%	54,04%	53,91%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum)					256 449 408,03		100,00%	99,76%
Total: Aktien					256 449 408,03		100,00%	99,76%
Total: Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl					256 449 408,03		100,00%	99,76%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente					256 449 408,03		100,00%	99,76%
II. Einlagen und Barmittel								
Flüssige Mittel und Festgeld								
BELFIUS BANK		EUR			1 284 622,25			0,50%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld					1 284 622,25			0,50%
Einlagen und Barmittel					1 284 622,25			0,50%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten								
Sonstige								
Total - Sonstige					77 394,11			0,03%
Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten					77 394,11			0,03%
IV. Sonstige								
Sonstige					(735 279,23)			(0,29%)
V. Nettovermögen, insgesamt					257 076 145,16			100,00%

(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 Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)

Industrie	20,17%
Technik	19,07%
Grundmaterialien	18,73%
defensiver Verbrauch	16,84%
Zyklischer Verbrauch	9,35%
Andere	7,39%
Dienstleistungen	6,98%
Energie	1,47%
Total:	100,00%

Belfius Equities Re=New

16.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)	Vereinigte Staaten von Amerika	60,29%
	Sonstige	7,39%
	Frankreich	6,42%
	Schweiz	5,36%
	Niederlande	3,61%
	Japan	3,24%
	Vereinigtes Königreich	2,58%
	Schweden	2,14%
	Spanien	2,10%
	Kanada	2,06%
	Australien	1,65%
	Finnland	1,47%
	Deutschland (Bundesrepublik)	1,03%
	Norwegen	0,42%
	Belgien	0,24%
Total:	100,00%	

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)	USD	66,12%
	EUR	15,35%
	CHF	5,38%
	JPY	3,27%
	GBP	2,61%
	SEK	2,14%
	CAD	1,72%
	AUD	1,69%
	CNY	1,30%
	NOK	0,42%
	Total:	100,00%

Die wirtschaftliche, geografische und währungsbezogene Aufteilung des Wertpapierportfolios basiert auf den zugrunde liegenden Wertpapieren (look through principle).

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

	1. Halbjahr
Käufe	28 618 035,62
Verkäufe	2 187 938,08
Total 1	30 805 973,70
Zeichnungen	34 665 679,57
Rückzahlungen	5 851 520,55
Total 2	40 517 200,12
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen	256 293 527,04
Rotationsprozentsatz	(3,79%)
Verbesserter Rotationsprozentsatz	(3,74%)

Eine Zahl nahe bei 0 % weist darauf hin, 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 Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

16.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögen

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/12/2022

Zeitraum		Zeichnungen	Rückzahlungen	Ende des Zeitraumes
30/06/2021	Klasse C	Ausschüttung	0,00	0,00
		Thesaurierung	0,00	0,00
		Total		0,00
30/06/2022	Klasse C	Ausschüttung	992 607,18	43 323,52
		Thesaurierung	810 701,56	12 171,46
		Total		1 747 813,77
31/12/2022	Klasse C	Ausschüttung	135 747,03	29 275,95
		Thesaurierung	114 021,84	13 078,58
		Total		1 955 228,10

Belfius Equities Re=New

16.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

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

Zeitraum		Zeichnungen	Rückzahlungen
30/06/2021	Klasse C	Ausschüttung	0,00
		Thesaurierung	0,00
30/06/2022	Klasse C	Ausschüttung	147 345 937,15
		Thesaurierung	120 430 497,99
31/12/2022	Klasse C	Ausschüttung	18 869 131,54
		Thesaurierung	15 796 548,03

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

Zeitraum			pro Anteile	
30/06/2021	0,00	Klasse C	Ausschüttung	0,00
			Thesaurierung	0,00
30/06/2022	230 080 477,55	Klasse C	Ausschüttung	131,64
			Thesaurierung	131,64
31/12/2022	257 076 145,16	Klasse C	Ausschüttung	131,48
			Thesaurierung	131,48

16.5.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

Klasse	CAP	1 Jahr	3 Jahr	5 Jahr	10 Jahr	seit dem Start
C	CAP	-	-	-	-	-

Stabdiagramm

Klasse C (CAP)

Erstellungsdatum : 2022

Da diese Klasse seit weniger als einem Jahr existiert oder nicht aktiv ist, ist es nicht möglich, ein Balkendiagramm bereitzustellen.

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.

16.5.5. Kosten

(ausgedrückt in %)

Gesamtkostenquote		
Klasse C	BE6328361819	-
Klasse C	BE6328360803	-

Laufende Kosten - Auswirkungen auf die zugrunde liegenden Fonds		
Klasse C	BE6328361819	0,16%
Klasse C	BE6328360803	0,16%

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

16.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

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.

Bestehen von Fee-Sharing-Vereinbarungen :

Die Gebührenteilung hat keinen Einfluss auf die Höhe der Verwaltungsgebühr, die der Fonds an die Verwaltungsgesellschaft zahlt. Diese Verwaltungsgebühr unterliegt den in der Satzung festgelegten Beschränkungen. Diese Begrenzungen können nur nach Genehmigung durch die Generalversammlung geändert werden.

Im Berichtsjahr gab Belfius Investment Partners die Verwaltungsgebühr in Höhe von 93 % weiter.

16.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2022

16.6.1. 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.

16.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
333 534,75 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
8 449,54 EUR
 - Vermittlungsvergütung
1 450,00 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
11 117,80 EUR
 - Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
1 499,84 EUR
 - Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
379 227,30 EUR
- Für eine Gesamtzahl von
735 279,23 EUR

16.6.3. Maximaler Verwaltungssatz der Basiswerte

Isin Code	Security Name	% Max management fee
LU2109443114	CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CIRCULAR ECONOMY - ZF CAP	0
LU2109443205	CANDRIAM SUSTAINABLE - EQUITY CIRCULAR ECONOMY - ZF DIS	0

17. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

17.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

17.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds Virtu=All wurde am 30.06.2022 aufgelegt.

Die Erstzeichnungsfrist wurde vom 01. bis 30. Juni 2022 festgelegt und der Erstzeichnungspreis auf 150 EUR für die Klassen C KAP und C DIS.

17.1.2. Finanzverwaltung des Portfolios

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

Société anonyme

17.1.3. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam,
Route d'Arlon 19-21 , 8009 Strassen
Großherzogtum Luxemburg

17.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

17.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Anlageziele des Teilfonds:

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, Anteilinhaber am Wachstumspotenzial von globalen Aktien von Unternehmen teilhaben zu lassen, die eine klare Verbindung mit dem Metaversum aufweisen, hauptsächlich aufgrund ihrer technologischen Voraussetzungen und/oder aufgrund ihres ausgeprägten Willens, das Metaversum in ihr Geschäftsmodell zu integrieren, und den Referenzindex zu übertreffen. Unternehmen werden vom Verwaltungsteam diskretionär ausgewählt.

Anlagepolitik des Teilfonds

▪ Zulässige Anlagekategorien:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere investiert, wie beispielsweise Anlagezertifikate oder Optionsscheine.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlagekategorien 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 überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen aus aller Welt investiert, die eine klare Verbindung mit dem Metaversum aufweisen, hauptsächlich aufgrund ihrer technologischen Voraussetzungen und/oder aufgrund ihres ausgeprägten Willens, das Metaversum in ihr Geschäftsmodell zu integrieren.

Das Metaversum ist ein virtueller Raum, in dem die reale Welt und eine vom Computer erzeugte digitale Welt in Echtzeit miteinander verschmelzen und in dem eine unbegrenzte Anzahl von Benutzern interagieren, reisen, konsumieren oder arbeiten usw. kann.

Innerhalb des Metaversums können Benutzer Inhalte und von einem breiten Spektrum von Mitwirkenden erstellte und verwertete Dienste entdecken. Mit ihnen können Benutzer Transaktionen in einer virtuellen Wirtschaft ausführen.

Aus der Konvergenz von realer und digitaler Welt öffnet sich die Tür zu einer großen Anzahl neuer Anwendungen im Bereich des Konsums ebenso wie im Bereich der Industrie (z. B.: »Block Chain-Technologie«, Design-/Simulationssoftware, Social Media, Cloud-Infrastruktur, Virtual/Augmented Reality, digitale Zwillinge, Bildung, Unterhaltungs-Apps usw.).

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.

▪ Zugelassene Geschäfte mit derivativen Finanzinstrumenten:

Der Teilfonds kann unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften auch derivative Produkte einsetzen, so zum Beispiel Optionen, Futures und Devisengeschäfte. Dies ist sowohl zu Anlagezwecken als auch zur Absicherung verschiedener Risiken (Marktrisiko, Währungsrisiko 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 derivative Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden

17. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

17.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Instrumente.

Weitere Einzelheiten zum Einsatz von Derivaten in diesem Teilfonds finden sich in dem oben genannten Transparenzkodex des Investment Managers.

- Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung des Währungsrisikos:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

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

- Soziale, ethische und ökologische Kriterien

Dieser Teilfonds ist gemäß Art. 8 der SFDR-Verordnung eingestuft, d. h., er bewirbt neben anderen Merkmalen ökologische und/oder soziale Merkmale. Der Teilfonds verfolgt jedoch kein nachhaltiges Investitionsziel.

Die Analyse der ESG-Kriterien fließt in die Auswahl, Analyse und Gesamtbewertung der Unternehmen ein.

Die ESG-Analyse erstreckt sich auf das gesamte Portfolio mit Ausnahme von Einlagen, flüssigen Mitteln und Derivativen auf Indizes.

Die Gegenparteien von Derivaten können indessen bei der ESG-Analyse unberücksichtigt bleiben.

Die emittierenden Gesellschaften werden aus zwei unterschiedlichen, aber miteinander verbundenen Blickwinkeln bewertet:

- die Analyse der Geschäftstätigkeiten (Produkte und Dienstleistungen) eines jeden Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie die Geschäftstätigkeiten der Unternehmen die großen langfristigen Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung angehen, darunter insbesondere den Klimawandel über die Auswirkungen der CO₂-Emissionen der Produkte/Dienstleistungen, das Ressourcen- und Abfallmanagement, wie beispielsweise die Nutzung von Wasserressourcen, die Abfallerzeugung und deren Toxizitätsgrad sowie deren Recyclingpotenzial; und

- die Analyse der wichtigsten Stakeholder jedes Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie Unternehmen die Interessen ihrer Stakeholder (Kunden, Mitarbeiter, Lieferanten, Anleger, die Gesellschaft und die Umwelt) in ihre Strategien, ihre Geschäfte und in die Definition ihrer Strategie einfließen lassen. So umfasst die Bewertung der Beziehungen zu den Mitarbeitern unter anderem deren Arbeitsbedingungen, deren Aus- und Weiterbildung, die Grundsätze für eine Mitarbeiterbindung sowie eine auf Vielfalt ausgerichtete Personalpolitik. Die Bewertung der Beziehung zu den Investoren erstreckt sich auf die Qualität der Entscheidungsgremien, die diesbezüglichen Unternehmenspraktiken sowie die Wirtschaftsethik.

Den einzelnen Unternehmen wird auf der Grundlage dieser ESG-Analyse ein Score zugewiesen.

Der ESG-Score des Portfolios wird durch Addition der Scores der einzelnen Portfoliotitel unter Berücksichtigung ihrer jeweiligen Gewichtung am Teilfondsvermögen ermittelt und ist ein Indikator für die allgemeine ESG-Qualität des Portfolios.

Die Analyse der Treibhausgasemissionen von Unternehmen wird berücksichtigt, um den CO₂-Fußabdruck des Teilfonds im Verhältnis zu seine, Referenzindex zu bewerten.

Der Grundsatz "kein erheblicher Schaden" gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen, die den EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Anlagen, die dem restlichen Teil des Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

- Auswahl der Unternehmen

Thematische Auswahl

Unternehmen werden anhand ihrer klaren Verbindung mit dem Metaversum ausgewählt, hauptsächlich aufgrund ihrer technologischen Voraussetzungen und/oder aufgrund ihres ausgeprägten Willens, das Metaversum in ihr Geschäftsmodell zu integrieren.

Fundamentalanalyse

Die Unternehmen werden aus dem Blickwinkel von 5 Kriterien zur Finanzqualität bewertet:

- Qualität des Managements (Unternehmensführung, Beziehungen zu den Stakeholdern*, Stabilität und Zuverlässigkeit der Führungsebene, Transparenz etc.);

- Wachstum (stärkeres Wachstum der Gesellschaft im Vergleich zum Markt, Berücksichtigung der Grenzen und Chancen in Verbindung mit den großen Herausforderungen einer nachhaltigen Entwicklung im Rahmen der Geschäftstätigkeit*);

- Wettbewerbsvorteil (besseres Angebot als die Konkurrenz, Zugangsbarrieren, einzigartiger Mehrwert);

- Wertschöpfung (Rentabilität);

- finanzieller Hebel (angemessene Verschuldung im Vergleich zu den Geschäftspraktiken der Branche).

*höchster anhand der ESG-Analyse ermittelter Score.

Auf diese Weise werden bei der Unternehmensauswahl sowohl die Ergebnisse der ESG-Analyse als auch die Praktiken guter Unternehmensführung berücksichtigt.

Bewertung

In der Bewertung gemäß unseren internen Modellen werden die Ergebnisse der Fundamentalanalyse zur Finanzqualität sowie die Auswertung der ESG-Kriterien berücksichtigt. Der Portfolioaufbau richtet sich nach dem Ergebnis der Auswahl der Unternehmen und deren Bewertung.

17. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

17.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

17.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

Bezeichnung des Index

MSCI ACWI (Net Return – Wiederanlage der Nettodividenden)

Definition des Index

Der Index misst die Performance von Unternehmen mit mittlerer und großer Marktkapitalisierung an den Aktienbörsen der Industrienationen und Schwellenländer auf der ganzen Welt.

Verwendung des Index

- Als Anlageuniversum. Im Allgemeinen sind die im Portfolio des Teilfonds vertretenen, dem OGA zugrunde liegenden Vermögenswerte überwiegend Bestandteil des Index. Daneben sind jedoch auch Anlagen außerhalb des Index zugelassen;
- zur Bestimmung des Risikoniveaus/der Risikoparameter;
- für einen Performancevergleich

Grad der Abweichung zwischen der Zusammensetzung des Portfolios und der Zusammensetzung des Index

Da der Teilfonds aktiv verwaltet wird, verfolgt er weder das Ziel, in alle Bestandteile des Index anzulegen, noch die Gewichtungen des Index abzubilden.

Unter normalen Marktbedingungen ist der erwartete Tracking Error des Teilfonds hoch, d. h., er liegt über 4 %.

Bei dieser Messgröße handelt es sich um einen Schätzwert zur Abweichung der Performance des Teilfonds gegenüber der Performance seines Referenzindex. Je höher der Tracking Error, desto höher die Abweichungen gegenüber dem Index. Der festgestellte Tracking Error hängt vor allem von den Marktbedingungen ab (Volatilität und Korrelation zwischen den Finanzinstrumenten) und kann sich folglich von dem erwarteten Tracking Error unterscheiden.

Indexanbieter

MSCI Limited

Der Anbieter profitiert seit dem Brexit von den Übergangsbestimmungen des Artikels 51 Absatz 5 der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden, und zur Änderung der Richtlinien 2008/48/EG und 2014/17/EU sowie der Verordnung (EU) Nr. 596/2014.

Für die Fälle, dass der Referenzindex nicht länger veröffentlicht wird oder sich seine Zusammensetzung im Wesentlichen ändert, hat/haben die Verwaltungsgesellschaft und/oder ihre beauftragten Stellen schriftlich solide Pläne ausgearbeitet. Sollte dies angebracht erscheinen, wählt der Verwaltungsrat des Fonds auf der Grundlage dieser Pläne einen anderen Referenzindex. Ein Wechsel des Referenzindex wird in den Prospekt aufgenommen, der aus diesem Anlass geändert wird. Die Pläne sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und/oder ihrer beauftragten Stellen erhältlich.

17.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Die Wertentwicklung des Belfius Equities Virtu=All ist im zweiten Halbjahr 2022 hinter der seines Referenzindex, MSCI AC World, zurückgeblieben. Aufgrund seines thematischen Ansatzes ist der Fonds erheblich in der Informationstechnologie investiert. Auf Sektorebene erwies sich das Engagement in dieser Branche als die stärkste Performancebremse. Trotz der Beeinträchtigungen durch diese Allokation leistete die Wertpapierauswahl einen positiven Performancebeitrag. Neben den positiven Auswirkungen des fehlenden Engagements in Tesla profitierte der Fonds am deutlichsten von unseren Positionen in Siemens, Pinterest und Broadcom. Am stärksten wurde die Wertentwicklung im Berichtszeitraum von den Engagements in Goertek, CrowdStrike und Advanced Micro Devices beeinträchtigt.

Belfius Equities Virtu=All ist als Artikel 8 unter SFDR klassifiziert. Der Fonds zielt auf die Förderung von Umwelt- und Sozialmerkmalen ab, verfolgt jedoch kein nachhaltiges Anlageziel.

Bei den Anlageentscheidungen des Fonds werden Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG) berücksichtigt. Diese Kriterien werden in den für den Fonds festgelegten Verwaltungsrahmen integriert und können die Anlageentscheidungen und die Größe der Positionen beeinflussen.

Um diese ESG-Kriterien zu berücksichtigen und die Nachhaltigkeitsrisiken zu mindern, strebt der Fonds den Ausschluss von Emittenten an, die erheblich und wiederholt gegen eines der Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen haben oder in erheblichem Maße bestimmten umstrittenen Aktivitäten ausgesetzt sind.

Um die Förderung von Umwelt- und Sozialmerkmalen zum Ausdruck zu bringen, stehen Governance und Klimawandel sowie soziales Bewusstsein im Mittelpunkt unseres ESG-Integrationsansatzes, der auf alle Anlagen des Fonds angewandt wird.

17. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

17.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

17.1.8. Künftige Politik

Der Belfius Equities Virtu=All investiert in Unternehmen, die eine klare Verbindung zum Metaversum aufweisen, und zwar in erster Linie aufgrund ihrer technologischen Voraussetzungen und/oder aufgrund ihres ausgeprägten Willens, das Metaversum in ihr Geschäftsmodell zu integrieren. Das Metaversum ist eine neue, dreidimensionale Version des Internets. Es handelt sich um einen digitalen Raum, in dem die Nutzer in Form von Avataren interagieren. Verschiedene disruptive Technologien, wie Spitzeninformatik oder hochleistungsfähige Rechneranwendungen, sind für dessen Entwicklung essenziell. Das Metaversum könnten dem gesamten Technologiesektor Auftrieb verleihen. Laut McKinsey könnte der Markt für das Metaversum bis zum Jahr 2030 ein Volumen von 5.000 Milliarden US-Dollar erreichen und dabei in mehreren Segmenten starkes Wachstum generieren: Schätzungen von Grand View Research zufolge dürfte sich der Markt für NFT und digitale Authentizitätszertifikate bis 2025 auf 80 Milliarden US-Dollar vergrößern, während der weltweite Markt für digitale Zwillinge in den Jahren von 2022 bis 2030 eine durchschnittliche jährliche Wachstumsrate von 39,1 % aufweisen dürfte bzw. auf 155 Milliarden US-Dollar anwachsen dürfte.

17.1.9. 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

Belfius Equities Virtu=All

17.2. Bilanz

		31/12/2022	31/12/2021
		EUR	EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA	67 563 199,08	
I.	Anlagevermögen	0,00	
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	0,00	
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	0,00	
C.	Sachanlagen	0,00	
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	62 666 267,37	
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	0,00	
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	0,00	
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	62 666 267,37	
a.	Aktien	62 666 267,37	
a.1.	Aktien	62 666 267,37	
D.	Sonstige Wertpapiere	0,00	
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	0,00	
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	0,00	
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	0,00	
A.	Forderungen	0,00	
B.	Verbindlichkeiten	0,00	
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	89 534,45	
A.	Forderungen	94 886,14	
a.	Ausstehende Beträge	94 886,14	
B.	Verbindlichkeiten	(5 351,69)	
a.	Zu zahlende Beträge (-)	(5 351,69)	
V.	Einlagen und Barmittel	5 008 276,08	
A.	Sichtguthaben	5 008 276,08	
B.	Termingelder	0,00	
C.	Sonstige	0,00	
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	(200 878,82)	
A.	Vorzutragende Erträge (-)	0,00	
B.	Festgestellte Erträge	1 162,79	
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	(202 041,61)	
D.	Vorzutragende Erträge (-)	0,00	
	EIGENKAPITAL INSGESAMT	67 563 199,08	
A.	Kapital	71 322 611,75	
B.	Ergebnisbeteiligung	2 092 148,04	
C.	Vortrag auf neue Rechnung	0,00	
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	(5 851 560,71)	

17.3. Eventualverbindlichkeiten

		31/12/2022	31/12/2021
		EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	0,00	
A.	Sicherheiten (+/-)	0,00	
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	0,00	
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	0,00	
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	0,00	
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	0,00	
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	0,00	
A.	Erworbene Terminverträge	0,00	
B.	Veräußerte Terminverträge	0,00	
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	0,00	
A.	Erworbene Swap-Verträge	0,00	
B.	Veräußerte Swap-Verträge	0,00	
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	0,00	
A.	Erworbene Verträge	0,00	
B.	Veräußerte Verträge	0,00	
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	0,00	
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	0,00	
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	0,00	
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	0,00	
A.	Aktien	0,00	
B.	Schuldverschreibungen	0,00	

Belfius Equities Virtu=All

17.4. Gewinn- und Verlustrechnung

	31/12/2022	31/12/2021
	EUR	EUR
I. Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	(5 307 973,28)	
A. Schuldverschreibungen und andere Forderungen	0,00	
B. Instrumente des Geldmarktes	0,00	
C. Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	(5 254 270,33)	
a. Aktien	(5 254 270,33)	
a.1. Realisiertes Resultat	28 294,84	
a.2. Nicht Realisiertes Resultat	(5 282 565,17)	
D. Sonstige Wertpapiere	0,00	
E. Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	0,00	
F. Nachgeordnete Finanzinstrumente	0,00	
G. Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	0,00	
H. Devisenpositionen und Devisengeschäfte	(53 702,95)	
b. Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	(53 702,95)	
b.1. Realisiertes Resultat	(53 702,95)	
II. Anlageerträge und -aufwendungen	176 960,88	
A. Dividenden	219 264,96	
B. Zinsen (+/-)	1 162,79	
b. Einlagen und Barmittel	1 162,79	
C. Einlagen und Barmittel	(9 230,08)	
D. Swap-Verträge (+/-)	0,00	
E. Quellensteuer (-)	(34 236,79)	
a. belgische	(346,27)	
b. ausländische	(33 890,52)	
F. Sonstige Erträge aus Anlagen	0,00	
III. Sonstige Aufwendungen	0,14	
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	
B. Sonstige	0,14	
IV. Betriebliche Aufwendungen	(720 548,45)	
A. Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	(25 593,00)	
B. Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	(100,62)	
C. Vergütung für die Depotbank (-)	(96 653,79)	
Vergütung für die Depotbank - general	(81 281,09)	
Vergütung für die Depotbank - Klasse C	(15 372,70)	
D. Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	(492 751,88)	
a. Finanzverwaltung	(461 180,94)	
a.2. Finanzverwaltung - Klasse C	(461 180,94)	
b. Administrative und buchhalterische Verwaltung	(31 570,94)	
b.1. Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	(3 900,00)	
b.2. Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	(27 670,94)	
E. Verwaltungskosten (-)	(1 175,56)	
F. Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	(387,86)	
G. Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	(187,50)	
H. Leistungen und sonstige Güter (-)	(5 927,94)	
I. Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	0,00	
J. Steuern	(62 498,83)	
K. Sonstige Aufwendungen (-)	(35 271,47)	
Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbte Jahr) Zwischensumme II+III+IV	(543 587,43)	
V. Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	(5 851 560,71)	
VI. Steuern vom Einkommen und Ertrag	0,00	
VII. Jahresergebnis (Halbte Jahr)	(5 851 560,71)	

Belfius Equities Virtu=All

17.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

17.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 Dezember 2022 (ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wertpapier	% des Nettovermögen
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente								
Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können								
Amtlich notierte Wertpapiere								
Schweiz								
LOGITECH INTL SA		12 523,00	CHF	57,06	723 666,06		1,15%	1,07%
Total: Schweiz					723 666,06		1,15%	1,07%
China (Volksrepublik)								
GOERTEK INC -A-		261 147,00	CNY	16,83	592 397,01		0,95%	0,88%
Total: China (Volksrepublik)					592 397,01		0,95%	0,88%
Deutschland (Bundesrepublik)								
SIEMENS AG /NAM.		10 712,00	EUR	129,64	1 388 703,68		2,22%	2,06%
Total: Deutschland (Bundesrepublik)					1 388 703,68		2,22%	2,06%
Frankreich								
DASSAULT SYSTEMES		30 747,00	EUR	33,49	1 029 870,77		1,64%	1,52%
Total: Frankreich					1 029 870,77		1,64%	1,52%
Japan								
CAPCOM CO LTD		20 900,00	JPY	4 210,00	624 841,03		1,00%	0,92%
RENESAS ELECTRONICS CORP		120 400,00	JPY	1 183,50	1 011 896,07		1,61%	1,50%
SONY GROUP REGISTERED SHS		15 400,00	JPY	10 035,00	1 097 436,14		1,75%	1,62%
Total: Japan					2 734 173,24		4,36%	4,05%
Südkorea (Republik)								
NAVER CORP - SHS		7 527,00	KRW	177 500,00	990 217,49		1,58%	1,47%
NCSOFT CORPORATION		2 440,00	KRW	448 000,00	810 173,74		1,29%	1,20%
Total: Südkorea (Republik)					1 800 391,23		2,87%	2,66%
Kaimaninseln								
SEA LTD /ADR		19 170,00	USD	52,03	934 565,57		1,49%	1,38%
XIAOMI CORPORATION		908 081,00	HKD	10,94	1 192 631,39		1,90%	1,77%
Total: Kaimaninseln					2 127 196,96		3,39%	3,15%
Luxemburg (Grossherzogtum)								
GLOBANT S.A.		2 927,00	USD	168,16	461 189,34		0,74%	0,68%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum)					461 189,34		0,74%	0,68%
Niederlande								
UNIV MU GR BR RG		56 310,00	EUR	22,51	1 267 538,10		2,02%	1,88%
Total: Niederlande					1 267 538,10		2,02%	1,88%
Schweden								
HEXAGON RG-B		114 448,00	SEK	109,00	1 121 817,31		1,79%	1,66%
SURGICAL SCI SE RG		44 324,00	SEK	164,70	656 477,70		1,05%	0,97%
Total: Schweden					1 778 295,01		2,84%	2,63%

Belfius Equities Virtu=All

17.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wertpapier	% des Nettovermögen
Taiwan								
.TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR		31 924,00	USD	74,49	2 228 174,05		3,56%	3,30%
Total: Taiwan					2 228 174,05		3,56%	3,30%
Vereinigte Staaten von Amerika								
ADOBE INC		7 879,00	USD	336,53	2 484 441,20		3,96%	3,68%
ADVANCED MICRO DEVICES INC		34 190,00	USD	64,77	2 074 946,17		3,31%	3,07%
AKAMAI TECHNOLOGIES INC		18 870,00	USD	84,30	1 490 504,57		2,38%	2,21%
ALPHABET INC -A-		22 509,00	USD	88,23	1 860 828,36		2,97%	2,75%
ANSYS INC		5 390,00	USD	241,59	1 220 117,22		1,95%	1,81%
APPLE INC		15 390,00	USD	129,93	1 873 621,64		2,99%	2,77%
ARISTA NETWORKS INC		8 956,00	USD	121,35	1 018 328,04		1,63%	1,51%
AUTODESK INC.		5 424,00	USD	186,87	949 714,57		1,52%	1,41%
BENTLEY SYSTEM-B		35 583,00	USD	36,96	1 232 277,05		1,97%	1,82%
BROADCOM INC		4 870,00	USD	559,13	2 551 382,62		4,07%	3,78%
CADENCE DESIGN SYSTEMS		6 239,00	USD	160,64	939 079,84		1,50%	1,39%
CLOUDFLARE INC		14 238,00	USD	45,21	603 138,89		0,96%	0,89%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC		9 979,00	USD	105,29	984 482,46		1,57%	1,46%
ELECTRONIC ARTS		8 945,00	USD	122,18	1 024 033,83		1,63%	1,52%
EQUINIX INC /REIT		2 085,00	USD	655,03	1 279 679,13		2,04%	1,89%
GENERAL ELECTRIC RG		16 388,00	USD	83,79	1 286 624,99		2,05%	1,90%
IBM CORP		18 028,00	USD	140,89	2 379 915,60		3,80%	3,52%
INTUITIVE SURGICAL INC		5 415,00	USD	265,35	1 346 329,59		2,15%	1,99%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC		6 470,00	USD	171,07	1 037 079,32		1,65%	1,53%
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC		13 660,00	USD	69,74	892 619,72		1,42%	1,32%
MICRON TECHNOLOGY INC		20 558,00	USD	49,98	962 744,29		1,54%	1,42%
MICROSOFT CORP.		10 220,00	USD	239,82	2 296 519,47		3,66%	3,40%
NVIDIA CORP.		15 601,00	USD	146,14	2 136 266,24		3,41%	3,16%
OKTA INC		9 654,00	USD	68,33	618 091,19		0,99%	0,91%
PAYPAL HOLDINGS INC		24 725,00	USD	71,22	1 649 955,02		2,63%	2,44%
PINTEREST INC -A-		44 332,00	USD	24,28	1 008 555,60		1,61%	1,49%
PTC INC SHS		9 726,00	USD	120,04	1 093 941,48		1,75%	1,62%
QUALCOMM INC.		19 095,00	USD	109,94	1 967 022,07		3,14%	2,91%
SKYWORKS SOLUTIONS INC		11 703,00	USD	91,13	999 292,00		1,59%	1,48%
SNOWFLAKE RG-A		6 031,00	USD	143,54	811 140,54		1,29%	1,20%
TAKE TWO INTERACT. SOFTWARE		9 466,00	USD	104,13	923 583,58		1,47%	1,37%
UNITY SOFTWARE I		24 692,00	USD	28,59	661 461,03		1,06%	0,98%
WALT DISNEY		22 505,00	USD	86,88	1 832 030,36		2,92%	2,71%
ZSCALER INC		9 966,00	USD	111,90	1 044 924,24		1,67%	1,55%
Total: Vereinigte Staaten von Amerika					46 534 671,92		74,26%	68,88%
Total: Amtlich notierte Wertpapiere					62 666 267,37		100,00%	92,75%
Total: Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können					62 666 267,37		100,00%	92,75%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente					62 666 267,37		100,00%	92,75%
II. Einlagen und Barmittel								
Flüssige Mittel und Festgeld								
BELFIUS BANK			HKD		644,26			0,00%
BELFIUS BANK			CHF		11 730,63			0,02%
BELFIUS BANK			EUR		4 357 840,67			6,45%
BELFIUS BANK			USD		58 498,33			0,09%
BELFIUS BANK			SEK		921,19			0,00%
BELFIUS BANK			JPY		578 641,00			0,86%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld					5 008 276,08			7,41%
Einlagen und Barmittel					5 008 276,08			7,41%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten								
Sonstige								
Total - Sonstige					89 534,45			0,13%

Belfius Equities Virtu=All

17.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wertpapier	% des Nettovermögen
Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten					89 534,45			0,13%
IV.	Sonstige							
Sonstige					(200 878,82)			(0,30%)
V.	Nettovermögen, insgesamt				67 563 199,08			100,00%

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)			
	Internet, Software und IT-Dienstleistungen		44,44%
	Elektronik und Halbleiter		16,77%
	IT-Hardware und Netzwerklösungen		12,01%
	Elektrische Geräte und Bauelemente		6,87%
	Telekommunikation		3,14%
	Grafik, Verlage und Druckereien, Medien		2,92%
	Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute		2,76%
	Sonstige Dienstleistungen		2,63%
	Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte		2,15%
	Immobilien		2,04%
	Maschinenbau und Industrieanlagen		1,79%
	Hotels und Gaststätten, Freizeit		1,42%
	Gesundheit und Soziales		1,05%
	Total:		100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)			
	Vereinigte Staaten von Amerika		74,26%
	Japan		4,36%
	Taiwan		3,56%
	Kaimaninseln		3,39%
	Südkorea (Republik)		2,87%
	Schweden		2,84%
	Deutschland (Bundesrepublik)		2,22%
	Niederlande		2,02%
	Frankreich		1,64%
	Schweiz		1,15%
	China (Volksrepublik)		0,95%
	Luxemburg (Grossherzogtum)		0,74%
	Total:		100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)			
	USD		80,04%
	EUR		5,88%
	JPY		4,36%
	KRW		2,87%
	SEK		2,84%
	HKD		1,90%
	CHF		1,15%
	CNY		0,95%
	Total:		100,00%

Belfius Equities Virtu=All

17.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

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

	1. Halbjahr
Käufe	74 600 621,08
Verkäufe	6 680 083,38
Total 1	81 280 704,46
Zeichnungen	36 152 740,99
Rückzahlungen	2 064 673,56
Total 2	38 217 414,55
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen	60 896 642,59
Rotationsprozentsatz	70,72%
Verbesserter Rotationsprozentsatz	69,81%

Eine Zahl nahe bei 0 % weist darauf hin, 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 Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

17.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögen

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/12/2022

Zeitraum		Zeichnungen	Rückzahlungen	Ende des Zeitraumes
30/06/2021	Klasse C	Ausschüttung	0,00	0,00
		Thesaurierung	0,00	0,00
		Total		0,00
30/06/2022	Klasse C	Ausschüttung	148 174,59	148 174,59
		Thesaurierung	114 003,36	114 003,36
		Total		262 177,95
31/12/2022	Klasse C	Ausschüttung	137 782,29	7 644,47
		Thesaurierung	88 594,52	5 426,21
		Total		475 484,08

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

Zeitraum		Zeichnungen	Rückzahlungen
30/06/2021	Klasse C	Ausschüttung	0,00
		Thesaurierung	0,00
30/06/2022	Klasse C	Ausschüttung	22 226 188,31
		Thesaurierung	17 100 504,05
31/12/2022	Klasse C	Ausschüttung	22 116 613,36
		Thesaurierung	14 036 127,63

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

Zeitraum			pro Anteile
30/06/2021	0,00	Klasse C	Ausschüttung 0,00
			Thesaurierung 0,00
30/06/2022	39 326 692,36	Klasse C	Ausschüttung 150,00
			Thesaurierung 150,00
31/12/2022	67 563 199,08	Klasse C	Ausschüttung 142,09
			Thesaurierung 142,09

17.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

17.5.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

Klasse	CAP	1 Jahr	3 Jahr	5 Jahr	10 Jahr	seit dem Start
C	CAP	-	-	-	-	-

Stabdiagramm

Klasse C (CAP)

Erstellungsdatum : 2022

Da diese Klasse seit weniger als einem Jahr existiert oder nicht aktiv ist, ist es nicht möglich, ein Stabdiagramm bereitzustellen.

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.

17.5.5. Kosten

(ausgedrückt in %)

Gesamtkostenquote		
Klasse C	BE6333894853	-
Klasse C	BE6333897880	-

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.

Bestehen von Fee-Sharing-Vereinbarungen :

Die Gebührenteilung hat keinen Einfluss auf die Höhe der Verwaltungsgebühr, die der Fonds an die Verwaltungsgesellschaft zahlt. Diese Verwaltungsgebühr unterliegt den in der Satzung festgelegten Beschränkungen. Diese Begrenzungen können nur nach Genehmigung durch die Generalversammlung geändert werden.

Im Berichtsjahr gab Belfius Investment Partners die Verwaltungsgebühr in Höhe von 93 % weiter.

17.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2022

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

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

Die Klasse C ist die Basisklasse ohne Unterscheidungskriterien. Sie steht natürlichen und juristischen Personen zur Verfügung.

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.

17.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
88 387,38 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
6 010,36 EUR
 - Vermittlungsvergütung
1 450,00 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
2 946,26 EUR
 - Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
4 358,12 EUR
 - Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
98 889,49 EUR
- Für eine Gesamtzahl von
202 041,61 EUR

18. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

18.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

18.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

No translation of "Le compartiment Innov=Eat a été lancé le 09 décembre 2022.
La période de souscription initiale a ..." (Fund - Launch date information) in German (Germany)

18.1.2. Finanzverwaltung des Portfolios

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

18.1.3. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam,
Route d'Arlon 19-21 , 8009 Strassen
Großherzogtum Luxemburg

18.1.4. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Place Rogier 11, 1210 Brüssel

18.1.5. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

18.1.6. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Anlageziele des Teilfonds:

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, Anteilinhaber am Wachstumspotenzial von globalen Aktien von Unternehmen teilhaben zu lassen, die zur nachhaltigen Produktion ausreichender Nahrungsmittel beitragen und/oder die bessere und gesündere Nahrungsmittel liefern, und den Referenzindex zu übertreffen. Unternehmen werden vom Verwaltungsteam diskretionär ausgewählt. Außerdem strebt der Teilfonds langfristige positive Auswirkungen auf die Umwelt und soziale Bereiche an (siehe »Umsetzung der nachhaltigen Anlageziele des Teilfonds« weiter unten).

Anlagepolitik des Teilfonds

Zulässige Anlagekategorien:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere investiert, wie beispielsweise Anlagezertifikate oder Optionsscheine. Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlagekategorien 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 überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen aus aller Welt angelegt, die - zu einer nachhaltigen Produktion ausreichender Nahrungsmittel beitragen (d. h., Präzisionslandwirtschaft, urbane und vertikale Landwirtschaft usw.) und/oder - gesündere Nahrungsmittel liefern (d. h., Bio-Nahrungsmittel, alternative Proteine, Nahrungsergänzungsmittel usw.). Der Teilfonds trägt auf diese Weise zu den nachhaltigen Entwicklungszielen der Vereinten Nationen bei, unter anderem zu Ziel Nr. 2 »Kein Hunger« und Ziel Nr. 3 »Gesundheit & Wohlergehen«.
Die Verwaltung des Teilfonds erfolgt auf Basis einer strengen Auswahl einer begrenzten Anzahl Aktien von Unternehmen jeglicher Börsenkaptalisierung auf Basis eines diskretionären Ansatzes.

1. Definition des Anlageuniversums

Der MSCI ACWI (Net Return – Wiederanlage der Nettodividenden) stellt das Anlageuniversum dar, auf dessen Grundlage die quantitativen und qualitativen Auswahlverfahren (Screenings) erfolgen. Daneben sind jedoch auch Anlagen außerhalb dieses Indexuniversums zugelassen.

18. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

18.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

2. ESG-Analyse (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung) Dieser Teilfonds ist gemäß Art. 9 der SFDR-Verordnung eingestuft, d. h., er verfolgt ein nachhaltiges Anlageziel.

Die Anlagestrategie wählt Unternehmen auf der Grundlage des ESG-Ansatzes von Candriam aus, der die emittierenden Gesellschaften der einzelnen Branchen aus zwei unterschiedlichen, aber miteinander verbundenen Blickwinkeln analysiert:

- 1) einer Analyse der Geschäftstätigkeiten eines Unternehmens vom Allgemeinen zum Konkreten (»Top-Down«): eine strategische Bewertung der Art und Weise, wie die Geschäftstätigkeiten der Unternehmen die großen langfristigen Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung angehen; und
- 2) einer Analyse der Stakeholder vom Konkreten zum Allgemeinen (»Bottom-Up«): eine Bewertung, wie Unternehmen mit zentralen Problemen der wichtigsten Stakeholder in ihrer Branche umgehen. Die über ein Peer Assessment getroffene Auswahl schließt die Unternehmen mit den schlechtesten Resultaten aus. Auf der Grundlage der ESG-Analyse und der im Abschnitt Anlageziele aufgeführten Auswahlsschritte (ESG-Analyse, Verstöße gegen den Global

Compact der Vereinten Nationen, Ausschluss von umstrittenen Tätigkeiten) wird das analysierte Anlageuniversum des Teilfonds durch Herausnahme von Emittenten, die hinsichtlich der ESG-Faktoren ein bedeutendes Risiko darstellen, um mindestens 20 % reduziert. Die ESG-Analyse erstreckt sich auf das gesamte Portfolio mit Ausnahme von Einlagen, flüssigen Mitteln und Derivativen auf Indizes. Die Gegenparteien von Derivaten können indessen bei der ESG-Analyse unberücksichtigt bleiben. Nähere Informationen zu dem auf diesen Teilfonds angewandten ESG-Verfahren, zu den geltenden Schwellen in Bezug auf umstrittene Tätigkeiten und den sonstigen ausgeschlossenen umstrittenen Tätigkeiten sind dem über den folgenden Link: <https://www.belfiusip.be/fr/esg/index.aspx> einsehbaren Transparenzkodex zu entnehmen.

Umsetzung der nachhaltigen Anlageziele des Teilfonds: • Der Teilfonds strebt Anlagen in ein Portfolio von Unternehmen an, deren gewichteter Durchschnitt der Erträge zu mehr als 50 % mit Tätigkeiten in Verbindung steht, die zu einer nachhaltigen Produktion von Nahrungsmitteln und/oder zu einer Produktion von gesünderen Nahrungsmitteln beitragen sollen. • Das Anlageziel des Teilfonds, langfristige positive Auswirkungen auf die Umwelt und soziale Bereiche herbeizuführen, wird über einen von Candriam mithilfe der internen ESG-Analyse von Candriam ermittelten ESG-Score verfolgt. Zur Erreichung dieses nachhaltigen Anlageziels soll der ESG-Score des Teilfonds höher als der gewichtete durchschnittliche ESG-Score des Referenzindex sein.

3. Thematische Auswahl

Anschließend werden Unternehmen auf Basis ihres Scores im Bereich der nachhaltigen Produktion ausreichender Nahrungsmittel und ihrer Fähigkeit, gesündere Nahrungsmittel zu liefern, ausgewählt. (Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Transparenzkodex des Investment Managers über den oben aufgeführten Link.)

4. Fundamentalanalyse

Die Unternehmen werden aus dem Blickwinkel von 5 Kriterien zur Finanzqualität bewertet:

- Qualität des Managements (Unternehmensführung, Stabilität und Zuverlässigkeit der Führungsebene, Transparenz etc.);
- Wachstum (stärkeres Wachstum der Gesellschaft im Vergleich zum Markt),
- Wettbewerbsvorteil (besseres Angebot als die Konkurrenz, Zugangsbarrieren, einzigartiger Mehrwert);
- Wertschöpfung (Rentabilität);
- finanzieller Hebel (angemessene Verschuldung im Vergleich zu den Geschäftspraktiken der Branche).

Diese Fundamentalanalyse berücksichtigt die Ergebnisse aus der Analyse aller ESG-Bereiche, insbesondere die Bewertung der Beziehungen des Unternehmens zu seinen Stakeholdern, seine Ausrichtung auf die großen Nachhaltigkeitsfragen sowie seinen Einfluss auf diese Fragen, insbesondere Klimawandel, Ressourcen- und Abfallmanagement, Digitalisierung, Innovation, Wohlbefinden, Gesundheit, Lebensqualität und demografischer Wandel.

5. Bewertung

In der Bewertung gemäß unseren internen Modellen werden die Ergebnisse der Fundamentalanalyse zur Finanzqualität sowie die Auswertung der ESG-Kriterien berücksichtigt.

6. Portfolioaufbau

Der Portfolioaufbau erfolgt auf der Grundlage des Ergebnisses aus den einzelnen vorgenannten Schritten sowie gemäß den internen Beschränkungen im Hinblick auf Gewichtungen und Abweichungen.

▪ Zugelassene Geschäfte mit derivativen Finanzinstrumenten:

Der Teilfonds kann unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften auch derivative Produkte einsetzen, so zum Beispiel Optionen, Futures und Devisengeschäfte. Dies ist sowohl zu Anlagezwecken als auch zur Absicherung verschiedener Risiken (Marktrisiko, Währungsrisiko 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 derivative Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Instrumente. Weitere Einzelheiten zum Einsatz von Derivaten in diesem Teilfonds finden sich in dem oben genannten Transparenzkodex des Investment Managers.

▪ Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung des Währungsrisikos:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

18. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

18.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

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

18. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

18.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

18.1.7. Index(s) und Benchmark(s)

Bezeichnung des Index

MSCI ACWI (Net Return – Wiederanlage der Nettodividenden)

Definition des Index

Der Index misst die Performance von Unternehmen mit mittlerer und großer Marktkapitalisierung an den Aktienbörsen der Industrienationen und Schwellenländer auf der ganzen Welt.

Verwendung des Index

- Als Anlageuniversum. Im Allgemeinen sind die im Portfolio des Teilfonds vertretenen Vermögenswerte überwiegend Bestandteil des Index. Daneben sind jedoch auch Anlagen außerhalb des Index zugelassen;
- zur Bestimmung des Risikoniveaus/der Risikoparameter;
- für einen Performancevergleich.

Grad der Abweichung zwischen der Zusammensetzung des Portfolios und der Zusammensetzung des Index

Da der Teilfonds aktiv verwaltet wird, verfolgt er weder das Ziel, in alle Bestandteile des Index anzulegen noch die Gewichtungen des Index abzubilden. Unter normalen Marktbedingungen ist der erwartete Tracking Error des Teilfonds hoch, d. h., er liegt über 4 %. Bei dieser Messgröße handelt es sich um einen Schätzwert zur Abweichung der Performance des Teilfonds gegenüber der Performance seines Referenzindex. Je höher der Tracking Error, desto höher die Abweichungen gegenüber dem Index. Der festgestellte Tracking Error hängt vor allem von den Marktbedingungen ab (Volatilität und Korrelation zwischen den Finanzinstrumenten) und kann sich folglich von dem erwarteten Tracking Error unterscheiden.

Indexanbieter

MSCI Limited

Der Anbieter profitiert seit dem Brexit von den Übergangsbestimmungen des Artikels 51 Absatz 5 der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden, und zur Änderung der Richtlinien 2008/48/EG und 2014/17/EU sowie der Verordnung (EU) Nr. 596/2014. Für die Fälle, dass der Referenzindex nicht länger veröffentlicht wird oder sich seine Zusammensetzung im Wesentlichen ändert, hat/haben die Verwaltungsgesellschaft und/oder ihre beauftragten Stellen schriftlich solide Pläne ausgearbeitet. Sollte dies angebracht erscheinen, wählt der Verwaltungsrat des Fonds auf der Grundlage dieser Pläne einen anderen Referenzindex. Ein Wechsel des Referenzindex wird in den Prospekt aufgenommen, der aus diesem Anlass geändert wird. Die Pläne sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und/oder ihrer beauftragten Stellen erhältlich.

18.1.8. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Der Belfius Equities Innov=Eat wurde im Dezember 2022 aufgelegt.

Belfius Equities Innov=Eat ist in Artikel 9 des SFDR mit dem doppelten Ziel eingestuft, zu den mit dem Klimawandel verbundenen Zielen des Pariser Abkommens beizutragen und langfristig positive Auswirkungen auf andere Umwelt- und Sozialbereiche zu haben.

Im Zusammenhang mit dem zweiten nachhaltigen Ziel, das sowohl ökologische als auch soziale Aspekte umfasst, strebt der Fonds eine durchschnittliche ESG-Bewertung an, die auf der proprietären ESG-Methode von Candriam beruht und über derjenigen seines Referenzindex liegt.

Der Fonds strebt außerdem eine Abschwächung der Nachhaltigkeitsrisiken an, indem er kontroverse Emittenten und Geschäftstätigkeiten aus dem Portfolio ausschließt. Diese Ausschlüsse sind in der Ausschlusspolitik von Candriam detailliert aufgeführt und umfassen sowohl spezifische Aktivitäten mit bestimmten Einkommensschwellen als auch Emittenten, die der Verletzung der Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen für schuldig befunden wurden.

18. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

18.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

18.1.9. Künftige Politik

Der Belfius Equities Innov=Eat macht sich mehrere Megatrends zunutze, darunter das weltweite Bevölkerungswachstum und den Klimawandel, die ursächlich für die weltweiten Herausforderungen im Bereich Ernährung und das künftig erwartete Wachstum gelten. Angesichts des bis 2050 erwarteten demografischen Wachstums wird mit einem Anstieg der Nachfrage nach Nahrungsmitteln um 60 % gerechnet. Untersuchungen zeigen auch, dass sich 35 % der Weltbevölkerung in einer unsicheren Ernährungslage und die Hälfte in ungesunden Lebensbedingungen befinden werden. Die steigende Nachfrage dürfte von einem steten Angebot an Ressourcen, wie landwirtschaftlichen Flächen und Versorgung mit Trinkwasser, begleitet werden. Doch auch die Produktionsprozesse geraten aufgrund des Klimawandels zunehmend unter Druck (Dürre, Frost, Überschwemmungen etc.). Diese Faktoren lassen auf ein starkes Wachstum der Nahrungsmittelindustrie schließen. Gleichzeitig zeigt sich, wie wichtig umfangreiche Investitionen sind, um diesen Prozess für die Gesellschaft heute und in Zukunft effizient und nachhaltig zu gestalten.

18.1.10. 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

Belfius Equities Innov=Eat

18.2. Bilanz

		31/12/2022	31/12/2021
		EUR	EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA	41 075 028,21	
I.	Anlagevermögen	0,00	
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	0,00	
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	0,00	
C.	Sachanlagen	0,00	
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	40 036 363,51	
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	0,00	
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	0,00	
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	40 036 363,51	
a.	Aktien	40 036 363,51	
a.1.	Aktien	40 036 363,51	
D.	Sonstige Wertpapiere	0,00	
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	0,00	
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	0,00	
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	0,00	
A.	Forderungen	0,00	
B.	Verbindlichkeiten	0,00	
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	160 817,71	
A.	Forderungen	160 963,59	
a.	Ausstehende Beträge	160 963,59	
B.	Verbindlichkeiten	(145,88)	
a.	Zu zahlende Beträge (-)	(145,88)	
V.	Einlagen und Barmittel	980 281,06	
A.	Sichtguthaben	980 281,06	
B.	Termingelder	0,00	
C.	Sonstige	0,00	
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	(102 434,07)	
A.	Vorzutragende Erträge (-)	0,00	
B.	Festgestellte Erträge	0,00	
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	(102 434,07)	
D.	Vorzutragende Erträge (-)	0,00	
	EIGENKAPITAL INSGESAMT	41 075 028,21	
A.	Kapital	42 594 755,76	
B.	Ergebnisbeteiligung	(70 311,70)	
C.	Vortrag auf neue Rechnung	0,00	
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	(1 449 415,85)	

18.3. Eventualverbindlichkeiten

		31/12/2022	31/12/2021
		EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	0,00	
A.	Sicherheiten (+/-)	0,00	
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	0,00	
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	0,00	
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	0,00	
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	0,00	
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	0,00	
A.	Erworbene Terminverträge	0,00	
B.	Veräußerte Terminverträge	0,00	
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	0,00	
A.	Erworbene Swap-Verträge	0,00	
B.	Veräußerte Swap-Verträge	0,00	
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	0,00	
A.	Erworbene Verträge	0,00	
B.	Veräußerte Verträge	0,00	
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	0,00	
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	0,00	
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	0,00	
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	0,00	
A.	Aktien	0,00	
B.	Schuldverschreibungen	0,00	

Belfius Equities Innov=Eat

18.4. Gewinn- und Verlustrechnung

	31/12/2022	31/12/2021
	EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	(1 305 372,51)
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	(1 296 570,67)
a.	Aktien	(1 296 570,67)
a.1.	Realisiertes Resultat	65 707,28
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	(1 362 277,95)
D.	Sonstige Wertpapiere	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	(8 801,84)
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	(8 801,84)
b.1.	Realisiertes Resultat	(8 801,84)
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	30 965,55
A.	Dividenden	36 490,15
B.	Zinsen (+/-)	0,00
C.	Einlagen und Barmittel	0,00
D.	Swap-Verträge (+/-)	0,00
E.	Quellensteuer (-)	(5 524,60)
b.	ausländische	(5 524,60)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	0,01
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
B.	Sonstige	0,01
IV.	Betriebliche Aufwendungen	(175 008,90)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	(31 252,44)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	0,00
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	(42 586,36)
Vergütung für die Depotbank - general	(41 322,39)	
Vergütung für die Depotbank - Klasse C	(1 263,97)	
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	(41 643,95)
a.	Finanzverwaltung	(37 918,80)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	(37 918,80)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	(3 725,15)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	(1 450,00)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	(2 275,15)
E.	Verwaltungskosten (-)	0,00
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	0,00
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	0,00
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	(1 422,59)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	0,00
J.	Steuern	(37 995,93)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	(20 107,63)
	Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbte Jahr) Zwischensumme II+III+IV	(144 043,34)
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	(1 449 415,85)
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	0,00
VII.	Jahresergebnis (Halbte Jahr)	(1 449 415,85)

18.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

18.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 Dezember 2022 (ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wertpapier	% des Nettovermögen
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente								
Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können								
Amtlich notierte Wertpapiere								
Australien								
BRAMBLES LTD		108 323,00	AUD	12,07	830 782,91		2,08%	2,02%
Total: Australien					830 782,91		2,08%	2,02%
Kanada								
SUNOPTA INC		52 189,00	USD	8,44	412 719,76		1,03%	1,00%
Total: Kanada					412 719,76		1,03%	1,00%
Schweiz								
NESTLE / ACT NOM		8 289,00	CHF	107,14	899 397,84		2,25%	2,19%
SGS SA /NOM.		188,00	CHF	2 150,00	409 349,60		1,02%	1,00%
SIG COMBIBLOC GROUP AG		38 345,00	CHF	20,20	784 437,18		1,96%	1,91%
Total: Schweiz					2 093 184,62		5,23%	5,10%
Deutschland (Bundesrepublik)								
GEA GROUP AG		10 432,00	EUR	38,20	398 502,40		1,00%	0,97%
RATIONAL AG. LANDSBERG AM LECH		1 038,00	EUR	555,00	576 090,00		1,44%	1,40%
Total: Deutschland (Bundesrepublik)					974 592,40		2,43%	2,37%
Frankreich								
DANONE.		20 517,00	EUR	49,23	1 010 051,91		2,52%	2,46%
EDENRED		19 901,00	EUR	50,88	1 012 562,88		2,53%	2,47%
Total: Frankreich					2 022 614,79		5,05%	4,92%
Vereinigtes Königreich								
COMPASS GROUP PLC		56 095,00	GBP	19,18	1 212 335,68		3,03%	2,95%
Total: Vereinigtes Königreich					1 212 335,68		3,03%	2,95%
Hongkong								
VITASOY INTERNATIONAL HLDS LTD		422 273,00	HKD	16,06	814 147,66		2,03%	1,98%
Total: Hongkong					814 147,66		2,03%	1,98%
Irland								
KERRY GROUP -A-		9 569,00	EUR	84,24	806 092,56		2,01%	1,96%
Total: Irland					806 092,56		2,01%	1,96%
Japan								
KUBOTA CORP		104 700,00	JPY	1 817,00	1 350 960,86		3,37%	3,29%
MEIJI HLDG		8 900,00	JPY	6 740,00	425 981,82		1,06%	1,04%
YAKULT HONSHA		20 100,00	JPY	8 560,00	1 221 830,55		3,05%	2,97%
Total: Japan					2 998 773,23		7,49%	7,30%
Luxemburg (Grossherzogtum)								
EUROFINS SCIENTIFIC		9 458,00	EUR	67,06	634 253,48		1,58%	1,54%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum)					634 253,48		1,58%	1,54%
Niederlande								

Belfius Equities Innov=Eat

18.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wertpapier	% des Nettovermögen
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.		14 794,00	EUR	26,84	397 070,96		0,99%	0,97%
KONINKLIJKE DSM NV		6 757,00	EUR	114,30	772 325,10		1,93%	1,88%
Total: Niederlande					1 169 396,06		2,92%	2,85%
Norwegen								
TOMRA SYS RG		42 954,00	NOK	165,60	676 580,45		1,69%	1,65%
Total: Norwegen					676 580,45		1,69%	1,65%
Schweden								
HEXAGON RG-B		75 921,00	SEK	109,00	744 176,33		1,86%	1,81%
Total: Schweden					744 176,33		1,86%	1,81%
Vereinigte Staaten von Amerika								
AGCO CORP.		11 730,00	USD	138,69	1 524 322,98		3,81%	3,71%
AGILENT TECHNOLOGIES		5 604,00	USD	149,65	785 793,96		1,96%	1,91%
AMERICAN WATER WORKS CO INC		9 758,00	USD	152,42	1 393 595,09		3,48%	3,39%
CONAGRA BRANDS INC		40 384,00	USD	38,70	1 464 381,17		3,66%	3,57%
DARLING INGRED - SHS		21 327,00	USD	62,59	1 250 744,37		3,12%	3,05%
DOVER CORP.		6 380,00	USD	135,41	809 478,38		2,02%	1,97%
ECOLAB INC.		8 805,00	USD	145,56	1 200 895,57		3,00%	2,92%
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO		39 408,00	USD	22,25	821 576,95		2,05%	2,00%
IDEXX LABORATORIES INC.		2 554,00	USD	407,96	976 275,32		2,44%	2,38%
INGERSOLL RAND INC		16 443,00	USD	52,25	805 009,84		2,01%	1,96%
INTL FLAVORS FRAG		6 099,00	USD	104,84	599 127,81		1,50%	1,46%
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP		4 853,00	USD	91,33	415 295,84		1,04%	1,01%
KELLOGG CO		15 677,00	USD	71,24	1 046 455,36		2,61%	2,55%
LINDSAY CORP		3 803,00	USD	162,85	580 293,79		1,45%	1,41%
MC-CORMICK&CO/N.VOTING		13 436,00	USD	82,89	1 043 532,48		2,61%	2,54%
METTLER TOLEDO INTL INC.		589,00	USD	1 445,45	797 723,17		1,99%	1,94%
ROCKWELL AUTOMATION		5 107,00	USD	257,57	1 232 522,83		3,08%	3,00%
SPROUTS FARMERS MARKET INC		18 961,00	USD	32,37	575 092,59		1,44%	1,40%
TORO CO		3 950,00	USD	113,20	418 964,63		1,05%	1,02%
TRACTOR SUPPLY CO		7 313,00	USD	224,97	1 541 537,23		3,85%	3,75%
TRIMBLE NAVIGATION LTD		28 466,00	USD	50,56	1 348 550,91		3,37%	3,28%
UNITED NATURAL FOODS INC		17 055,00	USD	38,71	618 598,31		1,55%	1,51%
WASTE MANAGEMENT INC		5 276,00	USD	156,88	775 543,57		1,94%	1,89%
XYLEM INC		3 934,00	USD	110,57	407 573,09		1,02%	0,99%
ZEBRA TECHNOLOGIES -A-		4 329,00	USD	256,41	1 040 055,18		2,60%	2,53%
ZOETIS INC -A-		8 548,00	USD	146,55	1 173 773,16		2,93%	2,86%
Total: Vereinigte Staaten von Amerika					24 646 713,58		61,56%	60,00%
Total: Amtlich notierte Wertpapiere					40 036 363,51		100,00%	97,47%
Total: Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können					40 036 363,51		100,00%	97,47%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente					40 036 363,51		100,00%	97,47%
II. Einlagen und Barmittel								
Flüssige Mittel und Festgeld								
BELFIUS BANK			HKD		11 354,85			0,03%
BELFIUS BANK			CHF		10 571,59			0,03%
BELFIUS BANK			USD		16 034,21			0,04%
BELFIUS BANK			SEK		3 281,02			0,01%
BELFIUS BANK			AUD		10 135,37			0,02%
BELFIUS BANK			GBP		19 909,73			0,05%
BELFIUS BANK			DKK		24 376,61			0,06%
BELFIUS BANK			JPY		6 119,40			0,01%
BELFIUS BANK			EUR		875 970,55			2,13%
BELFIUS BANK			NOK		2 527,73			0,01%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld					980 281,06			2,39%
Einlagen und Barmittel					980 281,06			2,39%

Belfius Equities Innov=Eat

18.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

Bezeichnung	Status OGA	Menge	Währung	Preis in Währung	Marktwert	% Bestände der OGA	% Wertpapier	% des Nettovermögen
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten								
Sonstige								
					Total - Sonstige	160 817,71		0,39%
					Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten	160 817,71		0,39%
IV. Sonstige								
					Sonstige	(102 434,07)		(0,25%)
V. Nettovermögen, insgesamt						41 075 028,21		100,00%

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)		
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke		21,34%
Maschinenbau und Industrieanlagen		15,20%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute		10,56%
Elektronik und Halbleiter		7,96%
Energie- und Wasserversorgung		7,62%
Einzelhandel und Kaufhäuser		6,28%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte		6,01%
Chemie		4,93%
Elektrische Geräte und Bauelemente		4,52%
Biotechnologie		4,40%
Hotels und Gaststätten, Freizeit		3,03%
Verpackungen		2,08%
Umweltdienstleistungen und Recycling		1,94%
Sonstige Konsumgüter		1,05%
Telekommunikation		1,04%
Landwirtschaft und Fischerei		1,03%
Sonstige Dienstleistungen		1,02%
Total:		100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)		
Vereinigte Staaten von Amerika		61,56%
Japan		7,49%
Schweiz		5,23%
Frankreich		5,05%
Vereinigtes Königreich		3,03%
Niederlande		2,92%
Deutschland (Bundesrepublik)		2,43%
Australien		2,08%
Hongkong		2,03%
Irland		2,01%
Schweden		1,86%
Norwegen		1,69%
Luxemburg (Grossherzogtum)		1,58%
Kanada		1,03%
Total:		100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2022 (als Prozentsatz des Portfolios)		
USD		62,59%
EUR		14,00%
JPY		7,49%
CHF		5,23%
GBP		3,03%
AUD		2,08%
HKD		2,03%
SEK		1,86%
NOK		1,69%
Total:		100,00%

Belfius Equities Innov=Eat

18.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

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

	1. Halbjahr
Käufe	41 764 686,93
Verkäufe	431 752,75
Total 1	42 196 439,68
Zeichnungen	42 551 928,13
Rückzahlungen	27 484,07
Total 2	42 579 412,20
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen	40 134 053,88
Rotationsprozentsatz	(0,95%)
Verbesserter Rotationsprozentsatz	1,68%

Eine Zahl nahe bei 0 % weist darauf hin, 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 Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

18.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögen

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/12/2022

Zeitraum			Zeichnungen	Rückzahlungen	Ende des Zeitraumes
30/06/2021	Klasse C	Thesaurierung	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
		Total			0,00
30/06/2022	Klasse C	Thesaurierung	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
		Total			0,00
31/12/2022	Klasse C	Thesaurierung	113 096,29	43,02	113 053,27
		Ausschüttung	171 058,44	146,67	170 911,77
		Total			283 965,04

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

Zeitraum			Zeichnungen	Rückzahlungen
30/06/2021	Klasse C	Thesaurierung	0,00	0,00
		Ausschüttung	0,00	0,00
30/06/2022	Klasse C	Thesaurierung	0,00	0,00
		Ausschüttung	0,00	0,00
31/12/2022	Klasse C	Thesaurierung	16 929 257,34	6 285,41
		Ausschüttung	25 622 670,79	21 198,66

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

Zeitraum				pro Anteile
30/06/2021	0,00	Klasse C	Thesaurierung	0,00
			Ausschüttung	0,00
30/06/2022	0,00	Klasse C	Thesaurierung	0,00
			Ausschüttung	0,00
31/12/2022	41 075 028,21	Klasse C	Thesaurierung	144,65
			Ausschüttung	144,65

18.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

18.5.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

Klasse	CAP	1 Jahr	3 Jahr	5 Jahr	10 Jahr	seit dem Start
C	CAP	-	-	-	-	-

Klasse C (CAP)

Erstellungsdatum : 2022

Da diese Klasse weniger als ein Jahr besteht oder nicht aktiv ist, kann das Balkendiagramm nicht angezeigt werden.

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.

18.5.5. Kosten

(ausgedrückt in %)

Gesamtkostenquote		
Klasse C	BE6333899902	-
Klasse C	BE6333898896	-

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.

Bestehen von Fee-Sharing-Vereinbarungen :

Die Gebührenteilung hat keinen Einfluss auf die Höhe der Verwaltungsgebühr, die der Fonds an die Verwaltungsgesellschaft zahlt. Diese Verwaltungsgebühr unterliegt den in der Satzung festgelegten Beschränkungen. Diese Begrenzungen können nur nach Genehmigung durch die Generalversammlung geändert werden.

Im Berichtsjahr gab Belfius Investment Partners die Verwaltungsgebühr in Höhe von 93 % weiter.

18.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2022

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

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

Die Klasse C ist die Basisklasse ohne Unterscheidungskriterien. Sie steht natürlichen und juristischen Personen zur Verfügung.

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.

18.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
37 918,80 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
2 578,49 EUR
 - Vermittlungsvergütung
1 450,00 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
1 263,97 EUR
 - Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
59 222,81 EUR
- Für eine Gesamtzahl von
102 434,07 EUR