

BELFIUS EQUITIES

SICAV
SICAV

Halbjahresbericht zum 31 Dezember 2020 Semi-annual report as at 31 December 2020

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

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

Investment company with variable capital with multiple subfunds under Belgian law

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



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

Belfius Equities

SICAV – SICAV

Halbjahresbericht zum

31 Dezember 2020

Semi-annual report as at

31 December 2020

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 Corporate Office Wealth Management
Belfius Bank N.V.

Mitglieder

Myriam Vanneste
Global Head of Product Management
Candriam Belgium
Verwaltungsratsmandate in mehreren Investmentfonds
Mitglied des Vorstandes Candriam Belgium

Gunther Wuyts
Unabhängiges Verwaltungs

Vincent Hamelink
Mitglied des Exekutivausschusses
Candriam
Verwaltungsratsmandate in mehreren Investmentfonds
Mitglied des Geschäftsführenden Ausschusses von Candriam
Belgien

Bruno Claus
Head of Strategic Development & Fund Structuring
Belfius Investment Partners

Maud Reinalter
Member and Chief Investment Officer
Belfius Investment Partners

Bénédicte Passagez
Business Development
Belfius Investment Partners

Mit der effektiven Fondsleitung beauftragte natürliche Personen sind

Michel Hubain
Chief Business Development
Mitglied des Geschäftsführenden Ausschusses von Candriam
Belgien
Belfius Investment Partners N.V.
Verwaltungsratsmandate in mehreren Investmentfonds

Myriam Vanneste
Global Head of Product Management

1. INFORMATION ABOUT THE INVESTMENT COMPANY

1.1. Organisation of the undertaking for collective investment

Registered Office

Place Rogier 11
1210 Brussels

Date of incorporation of the Fund

27 May 1991

Board of Directors of the Fund

Chairman

Tomas Catrysse
Head of Corporate Office Wealth Management
Belfius Banque S.A.

Directors

Myriam Vanneste
Global Head of Product Management
Candriam Belgium
Directorships in various UCIs
Member of the Management Board Candriam Belgium

Gunther Wuyts
Independant Director

Vincent Hamelink
Member of the Executive Committee
Candriam
Directorships in various UCIs
Member of the Management Board Candriam Belgium

Bruno Claus
Head of Strategic Development & Fund Structuring
Belfius Investment Partners

Maud Reinalter
Member and Chief Investment Officer
Belfius Investment Partners

Bénédicte Passagez
Business Development
Belfius Investment Partners

Individuals responsible for effective management

Michel Hubain
Chief Business Development
Mitglied des Geschäftsführenden Ausschusses von Candriam
Belgien
Belfius Investment Partners N.V.
Bestuurder in diverse icbe's/aicb's.

Myriam Vanneste
Global Head of Product Management

Belfius Equities

1.1 Organisation für Organismus für gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

Candriam Belgium
Verwaltungsratsmandate in mehreren Investmentfonds
Mitglied des Vorstandes Candriam Belgium

Art der Fondsverwaltung

Investmentgesellschaft, die eine Verwaltungsgesellschaft gemäß Artikel 44, § 1 des Gesetzes vom 3. August 2012 über bestimmte Formen der kollektiven Verwaltung von Anlageportfolios benannt hat.

Verwaltungsgesellschaft

Belfius Investment Partners
Place Rogier 11
1210 Brüssel
Aktiengesellschaft

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Johan Vankelecom
Member and Chief Investment Officer
Belfius Banque S.A.

Stille Verwaltungsratsmitglieder

Filip De Nil (bis 17/06/2020)
Director Investments & Protection
Belfius Bank N.V.

Frédéric Van Der Schueren
Chief Financial Officer
Member of the Management Board
Belfius Insurance

Olivier Goerens (von 18/06/2020)
Head of Marketing & Sales Private & Wealth
Belfius Banque S.A.

Christophe Demain
Chief Investment Officer
Belfius Insurance

Franck Plingers
Head of Financial Markets Risk Management
Belfius Bank N.V.

Bruno Accou
Head of Financial Markets
Belfius Bank N.V.

Christoph Finck
Unabhängiges Verwaltungs

1.1 Organisation of the undertaking for collective investment (continued)

Candriam Belgium
Directorships in various UCIs
Member of the Management Board Candriam Belgium

Management Type

Investment company having designated a management company in accordance with Article 44, § 1 of the law of 3 August 2012 on certain forms of collective management of investment portfolios.

Management Company

Belfius Investment Partners
Place Rogier 11
1210 Brussels
Public Limited company

Board of Directors of management company

Chairman

Johan Vankelecom
Member and Chief Investment Officer
Belfius Banque S.A.

Non-executive directors

Filip De Nil (until 17/06/2020)
Director Investments & Protection
Belfius Banque S.A.

Frédéric Van Der Schueren
Chief Financial Officer
Member of the Management Board
Belfius Insurance

Olivier Goerens (from 18/06/2020)
Head of Marketing & Sales Private & Wealth
Belfius Banque S.A.

Christophe Demain
Chief Investment Officer
Belfius Insurance

Franck Plingers
Head of Financial Markets Risk Management
Belfius Banque S.A.

Bruno Accou
Head of Financial Markets
Belfius Banque S.A.

Christoph Finck
Independant Director

Belfius Equities

1.1 Organisation für Organismus für gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

Membre de l'Institut Luxembourgeois des Administrateurs

Anne Heldenbergh
Unabhängiges Verwaltungs-
Doyenne de la Faculté Warocqué d'Economie et de Gestion de
l'Université de Mons

Laurent Goudemant
Member of the Management Board
Belfius Insurance

Aktive Verwaltungsratsmitglieder

Cédric September
Member et Chief Risk Officer
Belfius Investment Partners

Michel Hubain
Chief Investment Officer
Belfius Investment Partners

Maud Reinalter
Head of Research
Member of the Management Board
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 Damien Walgrave
Woluwedal 18 - 1932 St-Stevens Woluwe

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

1.1 Organisation of the undertaking for collective investment (continued)

Membre de l'Institut Luxembourgeois des Administrateurs

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

Laurent Goudemant
Member of the Management Board
Belfius Insurance

Executive directors

Cédric September
Member et Chief Risk Officer
Belfius Investment Partners

Michel Hubain
Member and Chief Investment Officer
Belfius Investment Partners

Maud Reinalter
Head of Research
Member of the Management Board
Belfius Investment Partners S.A.

Auditor of the management company

KPMG Réviseurs d'Entreprises , Permanent representative
Mr. Olivier Macq
Luchthavenlaan, 1K, Gateway Building B-1930 Zaventem

Auditor

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

Promoter

Belfius Investment Partners
Place Rogier 11 - 1210 Brussels

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

Custodian

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

Financial management of the portfolio

Belfius Equities

1.1 Organisation für Organismus für gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

Candriam Belgium
Avenue des Arts 58 - 1000 Brüssel

**Weiterübertragung der Umsetzung von Wertpapierleih- und
-verleihgeschäften in Verbindung mit der Funktion der
Portfolioverwaltung durch den Investment Manager auf:**

Candriam France Washington Plaza 40 rue Washington
75409 Paris Cedex 08 France

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 die Verwaltungsgesellschaft

Finanzdienst

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

Distributeur(s)

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

Liste der Teilfonds und Anteilklassen

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

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

Belfius Equities Immo

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

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

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

Belfius Equities Global Health Care

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

Belfius Equities Europe Conviction

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

Belfius Equities China

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

Belfius Equities Leading Brands

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

Belfius Equities Belgium

Klasse C, Klasse I, Klasse L, Klasse R2, Klasse Z (ausgedrückt

1.1 Organisation of the undertaking for collective investment (continued)

Candriam Belgium
Avenue des Arts 58 - 1000 Brussels

**Sub-delegation by the Investment Manager of
implementation of lending and borrowing operations
associated with the investment portfolio management
function:**

Candriam France Washington Plaza 40 rue Washington
75409 Paris Cedex 08 France

Administrative and accounting management

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

For some functions in the administration linked with the activity
of Transfer Agent

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

The functions of the administration related to the structuring
activity are carried out by the Management company.

Financial service

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

Distributor

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

List of subfunds and share classes

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

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

Belfius Equities Immo

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

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

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

Belfius Equities Global Health Care

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

Belfius Equities Europe Conviction

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

Belfius Equities China

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

Belfius Equities Leading Brands

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

Belfius Equities Belgium

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

Belfius Equities

1.1 Organisation für Organismus für gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

in EUR

Belfius Equities Cure

Klasse C (ausgedrückt in EUR)

Belfius Equities Climate

Klasse C (ausgedrückt in EUR)

Belfius Equities Wo=Men

Klasse C, Klasse R2 (ausgedrückt in EUR)

Belfius Equities Be=Long

Klasse C, Klasse R2 (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 unbekannten Anteilskurs ausgeführt. Das bedeutet, dass mit diesem Mechanismus keine Garantie hinsichtlich des für die Ausführung geltenden Nettoinventarwerts verbunden ist. Aufgrund der besonderen Merkmale dieser Anteilsklasse sollten interessierte Anleger ihren Finanzberater bei der Belfius Banque hinzuziehen und sich über die Anforderungen informieren, die mit diesem Mechanismus in technischer und operativer Hinsicht verbunden sind.

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

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

1.1 Organisation of the undertaking for collective investment (continued)

Belfius Equities Cure

class C (expressed in EUR)

Belfius Equities Climate

class C (expressed in EUR)

Belfius Equities Wo=Men

class C, class R2 (expressed in EUR)

Belfius Equities Be=Long

class C, class R2 (expressed in EUR)

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

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

The objective criteria that are applied in allowing certain individuals to subscribe the shares of this class, which are checked continuously, are their status as institutional investor and the minimum initial subscription amount.

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

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

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

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

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

Class R: is characterised by the identity of the intermediaries marketing the equities.

Belfius Equities

1.1 Organisation für Organismus für gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

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

1.1 Organisation of the undertaking for collective investment (continued)

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

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

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

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

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

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

1.2. Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen

Sehr geehrte Damen und Herren,

Wir haben das Vergnügen, den Aktionären den Halfjahresbericht vom 31. Dezember 2020 des belgischen Investmentfonds Belfius Equities vorzulegen.

1.2.1. Informationen für die Aktionäre

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

Die SICAV ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und unterliegt den Bestimmungen von Artikel 5 §3 Absatz 1 und Absatz 2 Punt 2 des genannten Gesetzes und seinen königlichen Durchführungsverordnungen. Die Gesellschaft wurde am 27. Mai 1991 unter dem Namen "C.G. Sicabel" gegründet.

1.2.2. Allgemeine Übersicht über die Märkte

In den USA setzte sich im dritten Quartal die schrittweise Normalisierung der Wirtschaftsaktivität fort. Die Einkaufsmanagerindizes pendelten um ein Niveau von 55 Punkten, wobei der Index für den Dienstleistungssektor sogar noch ein wenig darüber lag. Die Arbeitslosenquote verharrte indessen in ihrer Talsohle und lag im September bei 7,9 %. Die Zahl der Covid-19-Fälle ist nach wie vor hoch, und das „Social Distancing“ belastet in einigen Wirtschaftszweigen die Rückkehr zur Normalität und damit auch den Arbeitsmarkt. Der Großteil der Auswirkungen des CARES Act auf Arbeitssuchende ist verblasst. Doch trotz einer sinkenden Arbeitslosenquote haben rund 11 Millionen Personen noch keine neue Beschäftigung gefunden. Möglicherweise als Reaktion auf die Rassenspannungen – hat die Federal Reserve Ende August ein Inflationsziel von durchschnittlich 2 % bekannt gegeben, was bedeutet, dass temporär eine Inflation von über 2 % zulässig ist und dass das Wachstumsziel der EZB hierbei stärker berücksichtigt wird. Als Folge wird die Fed mehr Zeit verstreichen lassen, bevor sie ihren Leitzins wieder anhebt. Die Rendite der 10-jährigen Staatsanleihe steigt im dritten Quartal um lediglich zwei Basispunkte und schließt den Zeitraum bei 0,68 %. Im Gegensatz hierzu setzte der S&P 500 im Juli und August seinen Wachstumskurs fort – eine Entwicklung, die in erster Linie auf die Normalisierung der Wirtschaft sowie die Begeisterung für Technologiewerte zurückzuführen ist. Im September ist diese Begeisterung etwas verpufft, und die Börse gab im Verlauf des Monats um 3,9 % nach. Der S&P 500 verzeichnete im dritten Quartal einen Anstieg um 8,5 % und schloss den Zeitraum bei 3363 Zählern. Als sich die Technologiewerte Anfang des vierten Quartals stabilisierten, belasteten der zunehmend steilere Anstieg der Covid-19-Neuinfektionen sowie der Diskussionsstau zwischen Demokraten und Republikanern über ein zweites Unterstützungsprogramm den Aktienmarkt. Die Bekanntgaben von Pfizer-BioNTech und Moderna, dass sie Impfstoffe mit einer Wirksamkeit von über 90 % entwickelt haben, sorgte indessen Anfang November dafür, dass auf Quartalsbasis betrachtet, die positive Stimmung an die Märkte zurückkehrte. Das BIP konnte im

1.2. Management report of the undertaking for collective investment

Ladies and Gentlemen

We are pleased to present the financial statements for the half-year to 31st December 2020 of the Belgian Investment Trust Belfius Equities.

1.2.1. Information for shareholders

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

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

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

1.2.2. Overview of the markets

Activity in the United States continued its gradual return to normal in the third quarter. The ISM activity indicators were around 55 and even a little higher in the case of the service sector. The unemployment rate continued to fall, reaching 7.9% in September. The persistently high number of Covid-19 cases and social distancing continued to hold back a return to normal in certain sectors and hence had a negative impact on jobs. Most of the impact of the CARES Act for the unemployed came to an end and despite the fall in the jobless rate, some 11 million people had still not regained a job. Perhaps to appease racial tensions, the Federal Reserve announced at the end of August that its inflation target would thenceforth be an average target of 2% - meaning inflation would be allowed to exceed 2% for some time - and that its growth target would be more inclusive. The upshot of this was that it would be in no hurry to raise its key interest rate. The ten-year rate rose by just two bps in the third quarter to close at 0.68%. However, the S&P500, in the wake of economic normalisation and a rush into tech stocks, continued to rise throughout July and August. In September this enthusiasm waned somewhat and the stock market lost 3.9% over the month. Overall, the S&P500 closed the third quarter at 3363, up 8.5%. At the beginning of the fourth quarter, as tech values stabilised, the ever-increasing number of new Covid-19 cases and the impasse in discussions between Democrats and Republicans on a second support package, weighed down on the stock market. However, in early November market sentiment turned positive with the announcement by Pfizer-BioNTech and Moderna that each of them had come up with a vaccine that was more than 90% effective. This sentiment was reinforced by GDP figures which, on a quarter-on-quarter basis, grew by +9% in the third quarter compared to the second quarter and was only 3.4% off its level at the end of 2019. In November, despite the acceleration in the third covid-19 wave, ISM indices remained well oriented and the

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

dritten Quartal um 9 % gegenüber dem zweiten Quartal zulegen, verzeichnete gegenüber seinem Niveau von Ende 2019 jedoch einen Anstieg um lediglich 3,4 %. Trotz Beschleunigung der dritten Covid-19-Welle blieben die Einkaufsmanagerindizes im November auf einem guten Kurs, und die Arbeitslosenquote setzte ihren Rückgang fort (6,7 %). Am 21. Dezember beschloss der Kongress in extremis ein neues Unterstützungspaket mit einem Volumen von 900 Milliarden US-Dollar, das der Präsident einige Tage später abzeichnete, während die zuvor im April beschlossenen Maßnahmen Ende Dezember ausliefen. Insgesamt steigerte sich der S&P 500 gegenüber dem Ende 2019 um 16,3 % und schloss das Jahr bei 3756 Zählern. Die Renditen für 10-jährige Staatsanleihen schmälerten sich indes um 101 Basispunkte und schlossen das Jahr 2020 bei 0,91 %.

In der **Eurozone** haben die Einkaufsmanagerindizes Anfang des dritten Quartals die 50-Punkte-Marke erneut überschritten. Die Unterstützungsmaßnahmen für Privathaushalte und Unternehmen konnten das Einbrechen der Einnahmen abfedern, was bei den Konsumgütern (Einzelhandelsumsatz, Fahrzeugkauf etc.) zum Ende des Quartals die Rückkehr auf ein Niveau vor Ausbruch der Epidemie ermöglicht hat. Im Gegensatz hierzu ist die Aktivität in einigen Dienstleistungssektoren aufgrund des erforderlichen „Social Distancing“ noch immer eingeschränkt. Im September veranlasste der erneute Anstieg an Covid-19-Fällen mehrere europäische Länder dazu, die Maßnahmen zur Eindämmung der Virusausbreitung erneut zu verschärfen, wodurch der Einkaufsmanagerindex für den Dienstleistungssektor in der Eurozone wieder unter die 50-Punkte-Marke gefallen ist. Ende September einigten sich die Mitgliedstaaten der Europäischen Union über den Plan Next Generation EU, dessen Gelder in Form von Krediten (360 Mrd. Euro) und Zuschüssen (390 Mrd. Euro) verteilt werden sollen. Ende September gibt die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe um 2 Basispunkte nach und schließt das Quartal bei -0,52 %, während der Aktienmarkt in diesem Zeitraum um 0,1 % zurückgeht. Ab Oktober wird ganz Europa von einer zweiten Pandemiewelle heimgesucht, und es werden erneut Lockdownmaßnahmen beschlossen. Trotz eines deutlichen Konjunkturaufschwungs im dritten Quartal von +12,5 % (zuvor: -11,7 % und Q1: -3,7 %) und der Ankündigung von Impfstoffen sinkt der Einkaufsmanagerindex für den Dienstleistungssektor in der Eurozone noch etwas tiefer unter die 50-Punkte-Marke. Daher beschließt die EZB am 10. Dezember zur Dämpfung der wirtschaftlichen Folgen des Wiederauflebens der Coronapandemie, den Umfang des Pandemie-Notfallankaufprogramms PEPP um 500 Milliarden Euro auf insgesamt 1.850 Milliarden Euro zu erweitern und den Zeithorizont für die Ankäufe bis März 2022 zu verlängern. Zudem überarbeitet sie die Bedingungen für die dritte Serie gezielter längerfristiger Refinanzierungsgeschäfte (TLTRO III; Verlängerung des Zeithorizonts, Anhebung des Kreditbetrags etc.) und beschließt, vier zusätzliche längerfristige Pandemie-Notfallrefinanzierungsgeschäfte (PELTROs) anzubieten sowie die Ankäufe im Rahmen des Programms zum Ankauf von Vermögenswerten in einem monatlichen Umfang von 20 Milliarden Euro so lange wie nötig fortzusetzen. Schließlich wird am 24. Dezember, also viereinhalb Jahre nach dem Referendum über den Austritt des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union ein Handelsabkommen erzielt. Dieses Abkommen wendet einen ungeordneten Brexit ab, der die unausweichliche Folge eines Austritts ohne Einigung gewesen wäre. Die von den USA abweichende Entwicklung im Jahr 2020 ergibt sich aus dem geringeren Gewicht des Technologiesektors, den Reisebeschränkungen, der Unentschlossenheit bei der Umsetzung des Plans NextGen EU sowie den langwierigen Verhandlungen über ein Handelsabkommen mit

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

unemployment rate continued to decline (6.7%). On December 21, at the twelfth hour, Congress approved a new budget support plan of \$900 billion that the president took several days to sign even as the previous measures voted in April were about to expire at the end of December. In all, the S&P500 closed out the year at 3756, up 16.3% on the end of 2019. As for the ten-year rate, it fell 101 basis points ending 2020 at 0.91%.

At the start of the third quarter, PMI activity indicators once again rose above 50 in the **eurozone**. The support measures for households and businesses cushioned the income shock enabling consumption of goods (retail sales, car purchases, etc.) to return to pre-epidemic levels at the end of the quarter. On the other hand, a number of segments in the service sector are still experiencing limited activity as a result of the necessary social distancing measures. In September, with the renewed spike in the number of Covid-19 cases, some European countries decided once again to tighten anti-covid restrictions, leading to the euro zone service sector PMI falling back below the 50 mark. At the end of September, European countries agreed on how the Next Generation EU plan funds would be channelled: in the form of loans (360 billion) and grants (390 billion). At the end of September the German 10-year interest rate fell by 2 basis points to end the quarter at -0.52%, and the stock market lost 0.1% over the same period. The second wave of the pandemic started to affect all of Europe from October on. More lockdown measures were implemented. Despite a significant rebound in growth in the third quarter (+12.5% after -11.7% and -3.7% in the first quarter) and the vaccine announcements, the eurozone's PMI services index sunk further below the 50 mark. Therefore, in order to cushion the economic shock following the resurgence of the epidemic, the ECB decided to increase the PEPP envelope by 500 billion euros (for a total of 1,850 billion euros) on 10 December and to extend the asset purchase period (out to March 2022). It slackened TLTRO III conditions (extending the term, increasing the amount that could be borrowed...), decided to offer four new operations (PETROs) and to continue its asset purchasing programme at a rate of 20 billion euros per month as long as necessary. Finally, four and a half years after the referendum on the United Kingdom's withdrawal from the European Union, a trade agreement was reached on 24 December. The agreement avoided the chaotic situation that would inevitably have followed a no-deal exit. In 2020, the difference in performance with the US can be put down to the lower weight of the tech sector, travel restrictions, hesitations about implementing the NextGen EU plan, and the lengthy negotiations with the UK on a post-Brexit trade deal. Overall, despite a 12.6% increase in the last quarter, the stock market was down 2.7% compared to the end of 2019. As for the German ten-year rate it fell 39 basis points over the year to close at -0.58%.

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

dem Vereinigten Königreich nach dessen Austritt aus der Europäischen Union. Daher schließt der Aktienmarkt – trotz seines Anstiegs um 12,6 % im vergangenen Quartal – das Jahr um 2,7 % unter dem Niveau 2019. Die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe gibt im Verlauf des Jahres um 39 Basispunkte nach und schließt den Zeitraum bei -0,58 %.

1.2.3. 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 Stimmentscheidungen wird Candriam Belgium sich davon vergewissern, dass sie alle Informationen erhalten hat, die nötig sind, um ihre Entscheidung zu treffen. Die Finanzanalysten von Candriam Belgium untersuchen die Beschlüsse, die den Aktionären vorgelegt werden. Dabei berücksichtigen sie die Stimmempfehlungen der externen Berater für die Corporate Governance. Candriam Belgium bleibt jedoch bei der Festlegung ihres Stimmverhaltens völlig unabhängig.

Candriam Belgium hat beschlossen, die Stimmrechte, die mit den Aktien erstklassiger europäischer Betriebe verbunden sind, aktiv auszuüben. Dieser Beschluss zeugt von dem Willen der Candriam Belgium, ihre Verantwortung in Bezug auf die Corporate Governance zu übernehmen und die Stimmrechte bei den Betrieben, in die sie für ihre Klienten investiert, vollumfänglich auszuüben.

Darum erschien der Verwalter von Belfius Equities auf den Hauptversammlungen der folgenden Unternehmen:

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

1.2.3. Vote by proxy

At its meeting on 16th February 2016, the company's Board of Directors decided to grant Candriam Belgium, the manager of the Investment Trust, authority to exercise the voting rights attaching to the underlying assets held by the Trust. Candriam Belgium has drawn up and implemented a voting policy founded on four principles of corporate governance on which it bases its voting decisions:

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

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

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

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

Belfius Equities

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

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

Company's name	Country	AGM 2020
adidas AG	DE	11/08/2020
Alibaba Group Holding Limited	KY	30/09/2020
Analog Devices, Inc.	US	08/10/2020
Assa Abloy AB	SE	24/11/2020
Banco Santander SA	ES	26/10/2020
Big Yellow Group Plc	GB	05/08/2020
Close Brothers Group Plc	GB	19/11/2020
CNOOC Limited	HK	20/11/2020
Daimler AG	DE	08/07/2020
Diageo Plc	GB	28/09/2020
Electronic Arts Inc.	US	06/08/2020
Halma Plc	GB	04/09/2020
Illimity Bank SpA	IT	22/12/2020
Industria de Diseno Textil SA	ES	14/07/2020
JM AB	SE	23/11/2020
Johnson Matthey Plc	GB	23/07/2020
Julius Baer Gruppe AG	CH	02/11/2020
Land Securities Group Plc	GB	09/07/2020
Medtronic plc	IE	11/12/2020
Microsoft Corporation	US	02/12/2020
NetEase, Inc.	KY	25/09/2020
NIKE, Inc.	US	17/09/2020
Palo Alto Networks, Inc.	US	09/12/2020
Pernod Ricard SA	FR	27/11/2020
Pinduoduo, Inc.	US	22/07/2020
Siemens AG	DE	09/07/2020
The Clorox Company	US	18/11/2020
The Estee Lauder Companies Inc.	US	10/11/2020
The Procter & Gamble Company	US	13/10/2020
Unibail-Rodamco-Westfield SE	FR	10/11/2020
Unilever NV	NL	21/09/2020
Unilever Plc	GB	12/10/2020

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)
Lucia Meloni (Mitglied)
David Drappier (Mitglied)
Sophie Deleuze (Mitglied)

1.2.4. 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.

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

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

Isabelle Cabie (Chairman)
Tanguy De Villenfagne (Member)
Lucia Meloni (Member)
David Drappier (Member)
Sophie Deleuze (Member)

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

Administrators remuneration :

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

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

1.2.5. 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.

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

1.2.5. Swing Pricing

• Scope of application

A protection mechanism aimed at avoiding possible liquidity problems of the fund has been put in place on all sub-funds. The mechanism, called "Swing Price", also ensures a more equitable treatment between shareholders.

• Description of the Anti-Dilution Mechanism and applicable thresholds

The Swing Price Mechanism aims to eliminate the negative impact on the net asset value of a collective investment scheme or one of its sub-funds caused by significant inflows and outflows of participants. The mechanism is likely to influence investor behaviour and to discourage large movements which may adversely affect the liquidity of the relevant sub-fund. The purpose of the mechanism is to prevent existing investors in a sub-fund from having to bear costs arising from transactions in the assets of the portfolio following significant subscriptions or redemptions by investors in the sub-fund ,

In the event of large net subscriptions or large net redemptions in the fund, the Investment Manager will have to invest / disinvest the corresponding amounts, generating transactions, which may involve variable fees.

These are mainly taxes in certain markets and fees charged by brokers for the execution of these transactions.

The activation of the Protection Mechanism therefore aims to make investors bear these costs at the initiative of subscription/redemption movements and to protect existing or remaining investors in the fund.

Swing Factor: In practice, on valuation days on which the difference between the amount of subscriptions and the amount of redemptions of a sub-fund (i.e. net transactions) exceeds a threshold set in advance by the Board of Directors, the Board of Directors will take steps to assess the net asset value by adding to the assets (in the case of net subscriptions) or deducting from the assets (in the case of net redemptions) a flat-rate percentage of direct or indirect commissions and expenses ("spreads") corresponding to market practices when buying or selling this type of securities.

• Impact of the activation of the Anti-Dilution Mechanism and Applicable Factor

• in the case of net subscriptions: increase in the net asset value, i.e. the purchase price for all investors subscribing on that date;
• in the case of net redemptions: decrease in the net asset value or the sale price for all investors redeeming their shares on that date.

This increase or decrease in the net asset value is referred to as the "Swing Factor".

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

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.

DER VERWALTUNGSRAT

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

The extent of this change depends on the Management Company's estimate of the transaction costs arising from the types of assets involved.

The adjustment of the valuation method shall not exceed 2% of the Net Asset Value.

• Decision-making process and application of the Protection Mechanism

The Board of Directors has entrusted the implementation of the Facility to the Management Company.

The Management Company has put in place a policy detailing the Protection Mechanism and implemented operational processes and procedures to oversee the application of the Swing Price Mechanism by the Administrative Agent and the Transfer Agent. The policy detailing the Protection Mechanism applied by the Management Company has been duly approved by the Board of Directors of the Fund.

THE BOARD OF DIRECTORS

Belfius Equities

1.3. Konsolidierte Bilanz

1.3. Globalised statement

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS	3 538 642 191,08	2 247 531 818,21
I.	Anlagevermögen	I.	Fixed Assets	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	II.	Transferable securities, negotiable and other financial instruments	3 422 601 564,99	2 172 666 963,55
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	B.	On money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	2 521 517 825,89	1 857 381 164,68
a.	Aktien	a.	Shares	2 517 624 681,88	1 851 582 831,89
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	2 517 624 681,88	1 618 904 444,94
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	0,00	232 678 386,95
b.	Investmentfonds mit fester Anteilzahl	b.	UCI with fixed number of shares	3 893 144,01	5 798 332,79
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	901 078 739,10	314 212 137,37
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	5 000,00	1 073 661,50
e.	Auf Aktien	e.	On shares	0,00	1 163 549,74
i.	Optionsverträge (+/-)	i.	Option contracts (+/-)	0,00	1 163 549,74
j.	auf Devisen	j.	On foreign currencies	0,00	3 591,76
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	0,00	3 591,76
m.	auf Finanzindizes	m.	On financial indexes	5 000,00	(93 480,00)
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	5 000,00	(93 480,00)
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	III.	Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	IV.	Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)	4 656 732,59	1 335 110,23
A.	Forderungen	A.	Receivables	11 147 157,17	257 845 593,06
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	10 878 440,91	6 548 575,07
b.	Steuer Guthaben	b.	Tax credits	267 995,07	492 383,41
c.	Collateral	c.	Collateral	0,00	250 552 831,05
d.	Sonstige	d.	Others	721,19	251 803,53
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(6 490 424,58)	(256 510 482,83)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(6 490 424,34)	(5 957 651,78)
c.	Sonstige Forderungen (-)	c.	Loans (-)	(0,24)	0,00
d.	Collateral (-)	d.	Collateral (-)	0,00	(250 552 831,05)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	120 295 997,50	79 039 287,45
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	120 295 997,50	79 039 287,45
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(8 912 104,00)	(5 509 543,02)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	2 624,88	118 196,67
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(8 914 728,88)	(5 627 739,69)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	3 538 642 191,08	2 247 531 818,21
A.	Kapital	A.	Capital	1 755 714 917,94	1 036 028 702,43
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	44 293 409,72	3 035 118,82
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	1 217 834 311,53	1 003 173 470,18
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	520 799 551,90	205 294 526,78

Belfius Equities

1.4. Konsolidierte Eventualverbindlichkeiten

1.4. Globalised off balance sheet items

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	843 783,90	250 552 831,21
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	843 783,90	250 552 831,21
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	0,00	250 552 831,21
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Liquid assets/Deposits	843 783,90	0,00
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	II.	Securities underlying option contracts and warrants (+)	0,00	35 120 129,30
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	28 822 529,30
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	6 297 600,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	7 095 000,00	38 003 307,56
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	7 095 000,00	20 608 081,09
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	0,00	17 395 226,47
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	IV.	Notional amounts of swap contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	V.	Notional amounts of other financial derivatives(+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	VI.	Uncalled amounts on shares	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VII.	Commitments to call resulting from transfersdisposals	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VIII.	Commitments to buy resulting from transfersdisposals	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	IX.	Financial instruments loaned	0,00	232 678 387,07
A.	Aktien	A.	Shares	0,00	232 678 387,07
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Belfius Equities

1.5. Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung

1.5. Globalised result statements

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	540 714 096,97	216 715 836,95
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	417 798 240,40	182 768 609,31
a.	Aktien	a.	Shares	419 229 002,18	181 315 272,63
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	109 780 112,50	37 608 008,47
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	309 448 889,68	143 707 264,16
b.	Investmentfonds mit fester Anteilzahl	b.	UCI with fixed number of shares	(1 430 761,78)	1 453 336,68
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result	(1 430 761,78)	1 453 336,68
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	3,72	0,00
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	3,72	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	119 190 518,78	32 654 185,38
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	(76 333,21)	1 705 602,87
b.	Nicht Realisiertes Resultat	b.	Non realized result	119 266 851,99	30 948 582,51
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	1 565 238,48	1 194 696,71
e.	Auf Aktien	e.	On shares	29 181,00	1 174 370,27
i.	Optionsverträge	i.	Option contracts	29 181,00	1 174 370,27
i.1.	Realisiertes Resultat	i.1.	Realized result	460 405,00	1 183 018,64
i.2.	Nicht Realisiertes Resultat	i.2.	Non realized result	(431 224,00)	(8 648,37)
l.	auf Finanzindizes	l.	On financial indexes	1 536 057,48	20 326,44
i.	Optionsverträge	i.	Option contracts	0,00	(418 782,50)
i.1.	Realisiertes Resultat	i.1.	Realized result	0,00	(535 107,50)
i.2.	Nicht Realisiertes Resultat	i.2.	Non realized result	0,00	116 325,00
ii.	Terminverträge	ii.	Futures contracts	1 536 057,48	439 108,94
ii.1.	Realisiertes Resultat	ii.1.	Realized result	1 671 893,29	711 563,94
ii.2.	Nicht Realisiertes Resultat	ii.2.	Non realized result	(135 835,81)	(272 455,00)
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions	2 160 095,58	98 345,55
a.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	a.	Financial derivatives	0,00	444,53
i.	Optionsverträge	i.	Option contracts	0,00	444,53
i.1.	Realisiertes Resultat	i.1.	Realized result	0,00	444,53
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	2 160 095,58	97 901,02
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	2 160 095,58	123 036,89
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result	0,00	(25 135,87)
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	9 565 846,39	9 015 860,06
A.	Dividenden	A.	Dividends	10 972 711,99	9 750 453,02
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	7 103,82	238 293,18
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	7 103,82	238 293,18
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(227 921,63)	(192 614,09)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(1 186 047,79)	(780 272,05)
a.	belgische	a.	Belgian	(402 170,56)	(323 260,32)
b.	ausländische	b.	Foreign	(783 877,23)	(457 011,73)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	339 408,31	381 964,25
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,05
B.	Sonstige	B.	Others	339 408,31	381 964,20
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(29 819 799,77)	(20 819 134,49)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(1 503 227,76)	(1 216 081,77)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(24 343,65)	(25 559,60)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depositary fees payable (-)	(2 573 561,81)	(1 776 887,72)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(22 609 121,40)	(16 053 728,03)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(21 523 322,21)	(15 181 768,69)
a.1.	Finanzverwaltung - Allgemein	a.1.	Financial management - general	0,00	(87 032,23)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	a.2.	Financial management - Class C	(20 489 921,28)	(13 622 590,53)
a.5.	Finanzverwaltung - Klasse I	a.5.	Financial management - Class I	(31 215,48)	(9 644,50)
a.7.	Finanzverwaltung - Klasse L	a.7.	Financial management - Class L	(919 790,40)	(1 412 332,04)
a.11.	Finanzverwaltung - Klasse R	a.11.	Financial management - Class R	(485,95)	(461,30)
a.12.	Finanzverwaltung - Klasse R2	a.12.	Financial management - Class R2	(81 909,09)	(49 708,09)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(1 085 799,20)	(871 959,34)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	b.1.	Administrative and accounting management - General	(22 864,84)	(12 000,00)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	b.2.	Administrative and accounting management - Class C	(979 068,94)	(752 380,28)

Belfius Equities

1.5 Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

1.5 Globalised Result Statements (Continued)

b.5.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse I	b.5.	Administrative and accounting management - Class I	(3 401,72)	(1 049,13)
b.7.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse L	b.7.	Administrative and accounting management - Class L	(54 966,75)	(84 984,53)
b.11.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R	b.11.	Administrative and accounting management - Class R	(54,76)	(51,80)
b.12.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R2	b.12.	Administrative and accounting management - Class R2	(24 369,26)	(14 746,22)
b.15.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse Z	b.15.	Administrative and accounting management - Class Z	(1 072,94)	(6 747,38)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(287 985,30)	(151 727,24)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(15 626,51)	(27 981,19)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(2 976,55)	(2 988,15)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(443 064,11)	(362 550,57)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(2 149 616,22)	(1 180 301,56)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(210 276,46)	(21 328,67)
	Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbte Jahr) Zwischensumme II+III+IV		Income and expenses for the financial year (half year) Sub total II+III+IV	(19 914 545,07)	(11 421 310,18)
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	520 799 551,90	205 294 526,78
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (HalbJahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	520 799 551,90	205 294 526,78

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 Anteilzahl 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

1.6. Summary of booking and valuation rules

1.6.1. Summary of rules

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

The underlying values of the option contracts and the

1.6 Zusammenfassung der Buchungs- und Bewertungsregeln (Fortsetzung)

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 Anteilzahl, die sich im Besitz der SICAV befinden, werden zu ihrem beizulegenden Zeitwert entsprechend der unter Punkt 1 dargelegten Rangordnung bewertet.

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

3. Erträge und Aufwendungen

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

4. Forderungen und Verbindlichkeiten

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

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

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

5. Effekten in anderer Währung

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

1.6 Summary of booking and valuation rules (continued)

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

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

2. Collective Investment Undertaking units

-

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

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

3. Expenditure and income

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

4. Receivables and debts

-

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

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

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

5. Assets expressed in another currency

-

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

Belfius Equities

1.6 Zusammenfassung der Buchungs- und Bewertungsregeln (Fortsetzung)

1.6 Summary of booking and valuation rules (continued)

1.6.2. Wechselkurse

1.6.2. Exchange rates

		31/12/2020	31/12/2019	04/01/2021	02/01/2020	
EUR	=	1,585628	1,596842	1,597397	1,599572	AUD
		1,558803	1,455601	1,563699	1,453946	CAD
		1,081557	1,086973	1,079445	1,085489	CHF
		8,001766	7,818976	7,931133	7,799488	CNY
		26,262073	25,413752	26,169659	25,350806	CZK
		7,443469	7,472473	7,440011	7,472315	DKK
		0,895095	0,847330	0,903715	0,849365	GBP
		9,487237	8,746299	9,515317	8,724539	HKD
		362,684855	330,710239	361,335457	329,165259	HUF
		126,325408	121,987665	126,554996	121,278858	JPY
		10,475958	9,863709	10,472509	9,838125	NOK
		1,699375	1,663826	1,706815	1,668678	NZD
		4,558953	4,251250	4,545303	4,245682	PLN
		90,499260	69,720497	90,890238	69,163322	RUB
		10,048454	10,507742	10,092769	10,461771	SEK
		1,617105	1,509370	1,618739	1,508384	SGD
		9,094051	6,679997	9,109196	6,665596	TRY
		1,223550	1,122500	1,227200	1,120100	USD
		17,972503	15,696447	17,984642	15,741912	ZAR
		100,298520	18,812805	ZWL		

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

		04/01/2021	02/01/2020	
EUR	=	1,587611	1,599471	AUD
		1,556973	1,453065	CAD
		1,082560	1,086299	CHF
		7,932406	7,799079	CNY
		26,180564	25,399292	CZK
		7,440135	7,463468	DKK
		0,895898	0,847053	GBP
		9,507105	8,721614	HKD
		361,810661	330,362807	HUF
		126,220027	122,200004	JPY
		10,462934	9,816481	NOK
		1,700902	1,665749	NZD
		4,529271	4,251219	PLN
		89,974321	69,176347	RUB
		10,044968	10,447754	SEK
		1,615225	1,507921	SGD
		9,013700	6,667798	TRY
		1,226350	1,119550	USD
		17,827964	15,641198	ZAR
		ZWL		

2. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

2.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

2.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds Europe Small & Mid Caps wurde am 10. September 1998 aufgelegt.
Der ursprüngliche Zeichnungszeitraum war vom 18. August bis 10. September 1998 festgelegt. Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 619,73 EUR festgesetzt.
Die Aktien der Klasse I werden vertrieben seit 16. August 2013.
Die Aktien der Klasse R2 werden vertrieben seit 1. September 2016.
Die Aktien der Klasse Z werden vertrieben seit 1. September 2016.

2.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brüssel

2.1.3. Distributeur(s)

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

2.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

2.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel des Teilfonds

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

Anlagepolitik des Teilfonds

Zulässige Anlagekategorien:

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

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

Besondere Anlagestrategie:

2. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

2.1. Management report of the sub-fund

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

The Europe Small & Mid Caps subfund was launched on 10th September 1998.
The initial subscription period was set from 18th August to 10th September 1998. The initial subscription price was set at 619.73 EUR.
The shares of Class I are commercialized from 16th August 2013.
The shares of Class R2 are commercialized from 1st September 2016.
The shares of Class Z are commercialized from 1st September 2016.

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

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brussels

2.1.3. Distributor

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

2.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

2.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

Subfund objectives

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

Fund policy

Authorised asset classes:

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

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

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

Particular strategy:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in shares

2 Informationen über den Teilfonds

2.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Das Vermögen dieses Teilfonds wird vorrangig in Aktien und/oder aktienähnlichen Wertpapieren 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 abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

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

Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung von Währungsrisiken:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

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

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

Soziale, ethische und ökologische Kriterien:

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

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

2 Information about the subfund

2.1 Management report of the sub-fund (continued)

and/or transferable securities equivalent to shares issued by companies whose registered office is situated in Europe and/or companies whose primary economic activity is carried out in Europe and which have a relatively low market capitalisation or a market capitalisation of less than EUR 5 billion. Here Europe refers to the Member States of the European Union, Switzerland, Norway and United Kingdom.

Authorised transactions involving financial derivatives:

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

Description of the general exchange risk hedging strategy:

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

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

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

Social, ethical and environmental aspects:

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

A sub-fund may invest no more than 10% of its assets in UCITS or other UCIs of the open-ended kind. The sub-fund may invest in the units of another securities fund or of another fund managed directly or indirectly by the management company or by a company with which the management company is linked by common management or control or by a direct or indirect holding of more than 10% of the capital or votes. No issue or redemption fee for target funds nor any management fee may be deducted from the assets of the SICAV on account of such investments.

2 Informationen über den Teilfonds

2.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Anlagen dürfen für den Zielfonds aus dem Vermögen der SICAV keine Ausgabe- oder Rücknahmegebühr und auch keine Verwaltungsgebühr erhoben werden.

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

2.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

MSCI Europe Small & Mid Cap (Nettorendite - reinvestierte Nettodividenden)

2.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Unsere SMID-Strategie hat ihre Benchmark deutlich übertroffen. Die stärksten Beiträge zur Fondsp performance lieferte unsere Aktienauswahl in den Branchen Industrie und hochwertigen Konsumgüter. Nachteilig wirkte sich hingegen unser unterdurchschnittliches Engagement in den Bereichen Informationstechnologie und Kommunikationsdienstleistungen aus. Auf Ebene der einzelnen Titel erwiesen sich BioMérieux, Kingspan und Tomra als Zugpferde, während Johnson Matthey, Greencore und Bankinter die Performance am stärksten bremsen.

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

2.1.8. Künftige Politik

In unserem Hauptszenario verfolgen wir den Gedanken, dass die Pandemie zu einem weltweiten, tiefgreifenden, aber vorübergehenden Schock führen wird. Unser Szenario scheint bestätigt zu werden, da mit der schrittweisen wiedereinsetzenden globalen Wirtschaftstätigkeit auch die führenden Wirtschaftsindikatoren wieder einem Aufwärtstrend folgen. Dennoch wird es wahrscheinlich etwas länger dauern als ursprünglich gedacht, bis das „normale“ Aktivitätsniveau wieder erreicht ist. Langfristig gesehen bieten Aktienmärkte jedoch weiterhin Gewinnmöglichkeiten und Wertsteigerungspotenzial. Zudem werden die umfangreichen Maßnahmen durch Zentralbanken und Regierungen den Virus überdauern.

2.1.9. Risikoklasse

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

2 Information about the subfund

2.1 Management report of the sub-fund (continued)

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

2.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

MSCI Europe Small & Mid Cap (Net Return – net dividends reinvested)

2.1.7. Policy followed during the year

Our SMID strategy strongly outperformed its benchmark. Our best contributors being our stock selection within Industrials and Consumer Discretionary. On the other hand, we lost-out from our underweight on Information Technology and on Communication Services. Regarding our stocks, our top contributors were BioMérieux, Kingspan and Tomra while our worst contributors were our exposure on Johnson Matthey, Greencore and Bankinter.

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

2.1.8. Future policy

In our main scenario, we maintain the idea that the pandemic will result in a deep global shock which will be only temporary. Our scenario seems to have been confirmed, as leading economic indicators have improved, but indicators are now stagnant, with European countries deciding to implement new lockdown measures. Nevertheless, we should continue to have supportive equity markets thanks to the election of Joe Biden and future recovery plans both in Europe and in the US. In addition, with vaccine news there is now light at the end of the tunnel. Finally, in our views, from a long-term perspective, equity markets still offer value and represent upside potential. However, from a long-term perspective, equity markets still offer value and represent upside potential.

2.1.9. Risk Class

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

2 Informationen über den Teilfonds

2.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

auch besser vorhersehbare Rendite bietet.

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

Der Teilfonds ist in Klasse 6

2 Information about the subfund

2.1 Management report of the sub-fund (continued)

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

The compartment falls under class 6

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.2. Bilanz

2.2. Balance Sheet

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS	226 736 698,67	221 332 371,62
I.	Anlagevermögen	I.	Fixed Assets	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	II.	Transferable securities, negotiable and other financial instruments	223 177 667,77	214 535 616,50
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	B.	On money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	223 177 667,77	214 535 616,50
a.	Aktien	a.	Shares	223 177 667,77	214 535 616,50
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	223 177 667,77	148 447 680,57
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	0,00	66 087 935,93
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	III.	Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	IV.	Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)	(9 946,87)	(45 285,15)
A.	Forderungen	A.	Receivables	716 771,97	71 272 017,37
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	618 586,62	320 502,21
b.	Steuerguthaben	b.	Tax credits	98 185,35	164 426,19
c.	Collateral	c.	Collateral	0,00	70 787 088,97
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(726 718,84)	(71 317 302,52)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(726 718,84)	(530 213,55)
d.	Collateral (-)	d.	Collateral (-)	0,00	(70 787 088,97)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	4 141 661,32	7 404 906,81
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	4 141 661,32	7 404 906,81
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(572 683,55)	(562 866,54)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	0,50	24,60
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(572 684,05)	(562 891,14)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	226 736 698,67	221 332 371,62
A.	Kapital	A.	Capital	21 524 214,83	34 604 609,06
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	(408 169,31)	5 125,36
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	166 139 430,67	165 115 398,13
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	39 481 222,48	21 607 239,07

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.3. Eventualverbindlichkeiten

2.3. Off balance sheet items

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	0,00	70 787 088,97
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	70 787 088,97
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	0,00	70 787 088,97
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	II.	Securities underlying option contracts and warrants (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	0,00	0,00
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	IV.	Notional amounts of swap contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	V.	Notional amounts of other financial derivatives(+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	VI.	Uncalled amounts on shares	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VII.	Commitments to call resulting from transfersdisposals	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VIII.	Commitments to buy resulting from transfersdisposals	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	IX.	Financial instruments loaned	0,00	66 087 936,01
A.	Aktien	A.	Shares	0,00	66 087 936,01
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.4. Gewinn- und Verlustrechnung

2.4. Income statement

				31/12/2020	31/12/2019	
				EUR	EUR	
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	40 877 103,42	22 964 841,26	
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00	
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00	
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	40 939 679,70	22 987 078,47	
a.	Aktien	a.	Shares	40 939 679,70	22 987 078,47	
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	11 381 430,53	13 901 228,92	
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	29 558 249,17	9 085 849,55	
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00	
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilezahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00	
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00	
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00	
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions	(62 576,28)	(22 237,21)	
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	(62 576,28)	(22 237,21)	
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	(62 576,28)	(22 237,21)	
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	930 188,76	959 346,27	
A.	Dividenden	A.	Dividends	933 304,45	932 234,44	
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	892,94	7 825,08	
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	892,94	7 825,08	
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(21 124,79)	(33 425,57)	
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00	
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	17 116,16	52 712,32	
a.	belgische	a.	Belgian	(12 914,85)	(21 826,69)	
b.	ausländische	b.	Foreign	30 031,01	74 539,01	
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00	
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	0,12	69 104,03	
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00	
B.	Sonstige	B.	Others	0,12	69 104,03	
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(2 326 069,82)	(2 386 052,49)	
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(229 599,81)	(204 971,28)	
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(3 396,38)	(7 915,00)	
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depositary fees payable (-)	(186 773,59)	(201 144,25)	
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(1 727 849,65)	(1 841 212,67)	
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(1 631 735,06)	(1 740 896,22)	
a.1.	Finanzverwaltung - Allgemein	a.1.	Financial management - general	0,00	(19 280,01)	
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	a.2.	Financial management - Class C	(1 621 231,56)	(1 711 968,96)	
a.5.	Finanzverwaltung - Klasse I	a.5.	Financial management - Class I	(62,68)	(57,59)	
a.12.	Finanzverwaltung - Klasse R2	a.12.	Financial management - Class R2	(10 440,82)	(9 589,66)	
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(96 114,59)	(100 316,45)	
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	b.1.	Administrative and accounting management - General	(1 950,00)	(1 200,00)	
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	b.2.	Administrative and accounting management - Class C	(91 194,30)	(96 298,32)	
b.5.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse I	b.5.	Administrative and accounting management - Class I	(3,70)	(3,66)	
b.12.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R2	b.12.	Administrative and accounting management - Class R2	(2 936,51)	(2 697,05)	
b.15.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse Z	b.15.	Administrative and accounting management - Class Z	(30,08)	(117,42)	
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(25 643,69)	(20 548,89)	
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(4 071,19)	(2 382,12)	
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(300,00)	(333,34)	
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(30 820,56)	(31 974,10)	
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00	
J.	Steuern	J.	Taxes	(120 957,87)	(96 101,98)	
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	3 342,92	20 531,14	
Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbte Jahr) Zwischensumme II+III+IV				Income and expenses for the financial year (half year)	(1 395 880,94)	(1 357 602,19)
				Sub total II+III+IV		
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	39 481 222,48	21 607 239,07	
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00	
VII.	Jahresergebnis (HalbJahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	39 481 222,48	21 607 239,07	

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

2.5. Composition of the assets and key figures

2.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 Dezember 2020 (ausgedrückt in EUR)

2.5.1. Assets composition as at 31 December 2020 (expressed in EUR)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettvermögen % net assets
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente - Transferable securities, negotiable and other financial instruments								
Amtlich notierte Wertpapiere – Transferable securities admitted to an official stock exchange listing								
Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Shares and similar securities								
Belgien – Belgium								
AEDIFICA SA -ACT- /REIT		34 400,00	EUR	98,30	3 381 520,00		1,52%	1,49%
BARCO RG		186 075,00	EUR	17,82	3 315 856,50		1,49%	1,46%
KBC ANCORA CVA		236 579,00	EUR	34,98	8 275 533,42		3,71%	3,65%
KINEPOLIS GROUP SA		77 690,00	EUR	34,75	2 699 727,50		1,21%	1,19%
LOTUS BAKERIES NV		626,00	EUR	3 680,00	2 303 680,00		1,03%	1,02%
MELEXIS NV IEPER		32 536,00	EUR	79,90	2 599 626,40		1,16%	1,15%
Total: Belgien – Total: Belgium					22 575 943,82		10,12%	9,96%
Schweiz – Switzerland								
CEMBRA MONEY BANK AG		69 650,00	CHF	107,20	6 903 456,58		3,09%	3,04%
JULIUS BAER GRP *OPR*		178 878,00	CHF	51,00	8 434 858,43		3,78%	3,72%
SIG COMBIBLOC GROUP AG		244 608,00	CHF	20,54	4 645 385,79		2,08%	2,05%
TECAN GROUP SA /NAM.		22 376,00	CHF	433,80	8 974 756,87		4,02%	3,96%
VAT GROUP LTD		13 711,00	CHF	220,80	2 799 103,07		1,25%	1,23%
Total: Schweiz – Total: Switzerland					31 757 560,74		14,23%	14,01%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)								
DUERR AG		167 740,00	EUR	33,40	5 602 516,00		2,51%	2,47%
TEAMVIEWER --- BEARER SHS		28 409,00	EUR	43,83	1 245 166,47		0,56%	0,55%
VARTA AG NACH KAP		29 411,00	EUR	118,20	3 476 380,20		1,56%	1,53%
Total: Deutschland (Bundesrepublik) – Total: Germany (Federal Republic)					10 324 062,67		4,63%	4,55%
Dänemark – Denmark								
SIMCORP A/S		19 872,00	DKK	905,50	2 417 434,11		1,08%	1,07%
TOPDANMARK A/S		88 388,00	DKK	264,20	3 137 261,59		1,41%	1,38%
Total: Dänemark – Total: Denmark					5 554 695,70		2,49%	2,45%
Spanien – Spain								
BANKINTER SA		1 783 238,00	EUR	4,42	7 889 044,91		3,53%	3,48%
Total: Spanien – Total: Spain					7 889 044,91		3,53%	3,48%
Frankreich – France								
ARKEMA		45 126,00	EUR	93,50	4 219 281,00		1,89%	1,86%
ESKER SA. LYON		7 003,00	EUR	176,60	1 236 729,80		0,55%	0,55%
NEXITY / -A-		153 037,00	EUR	35,46	5 426 692,02		2,43%	2,39%
PLASTIC OMNIUM		103 403,00	EUR	28,22	2 918 032,66		1,31%	1,29%
SEB SA		44 853,00	EUR	149,00	6 683 097,00		2,99%	2,95%
VALEO SA		34 320,00	EUR	32,28	1 107 849,60		0,50%	0,49%
Total: Frankreich – Total: France					21 591 682,08		9,67%	9,52%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom								
ADMIRAL GROUP PLC		69 723,00	GBP	29,06	2 263 615,20		1,01%	1,00%
BIG YELLOW GROUP		267 069,00	GBP	10,97	3 273 113,27		1,47%	1,44%
CLOSE BROTHERS GROUP PLC		190 422,00	GBP	13,82	2 940 059,32		1,32%	1,30%

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

2.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettvermögen % net assets
CRODA INTERNATIONAL PLC		61 783,00	GBP	65,96	4 552 820,90		2,04%	2,01%
GRAINGER PLC		705 940,00	GBP	2,84	2 236 685,61		1,00%	0,99%
HALMA PLC		361 479,00	GBP	24,49	9 890 147,86		4,43%	4,36%
JOHNSON MATTHEY PLC		304 965,00	GBP	24,25	8 262 142,28		3,70%	3,64%
PRIM HEALTH /REIT		1 698 918,00	GBP	1,53	2 900 191,65		1,30%	1,28%
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		67 293,00	GBP	112,95	8 491 551,59		3,80%	3,75%
ST JAMES PLACE PLC		480 418,00	GBP	11,34	6 083 755,09		2,73%	2,68%
UNITE GROUP PLC/REIT		578 434,00	GBP	10,45	6 753 066,56		3,03%	2,98%
Total: Vereinigtes Königreich – Total: United Kingdom					57 647 149,33		25,83%	25,42%
Irland – Ireland								
GREENCORE GROUP PLC		1 516 403,00	GBP	1,17	1 973 656,13		0,88%	0,87%
KINGSPAN GROUP PLC		38 825,00	EUR	57,40	2 228 555,00		1,00%	0,98%
Total: Irland – Total: Ireland					4 202 211,13		1,88%	1,85%
Italien – Italy								
BANCA FARMAFACTORING S.P.A.		841 103,00	EUR	4,94	4 155 048,82		1,86%	1,83%
BREMBO SPA		408 652,00	EUR	10,80	4 413 441,60		1,98%	1,95%
FINECOBANK S.P.A.		343 274,00	EUR	13,40	4 599 871,60		2,06%	2,03%
ILLIMITY BANK S.P.A.		293 766,00	EUR	8,99	2 640 956,34		1,18%	1,16%
MONCLER S.P.A.		50 691,00	EUR	50,14	2 541 646,74		1,14%	1,12%
TECHNOGYM S.P.A.		283 457,00	EUR	9,24	2 619 142,68		1,17%	1,16%
Total: Italien – Total: Italy					20 970 107,78		9,40%	9,25%
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
GRAND CITY PROPERTIES		185 970,00	EUR	20,96	3 897 931,20		1,75%	1,72%
SHURGARD SELF STORAGE SA		28 710,00	EUR	35,50	1 019 205,00		0,46%	0,45%
STABILUS S.A.		126 262,00	EUR	57,70	7 285 317,40		3,26%	3,21%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					12 202 453,60		5,47%	5,38%
Norwegen – Norway								
TOMRA SYSTEMS AS		254 149,00	NOK	422,60	10 252 367,05		4,59%	4,52%
Total: Norwegen – Total: Norway					10 252 367,05		4,59%	4,52%
Schweden – Sweden								
BIOTAGE AB		41 964,00	SEK	139,00	580 486,91		0,26%	0,26%
CELLAVISION		34 989,00	SEK	307,00	1 068 982,65		0,48%	0,47%
CELLINK RG B		106 175,00	SEK	234,50	2 477 797,83		1,11%	1,09%
J.M.AB		181 444,00	SEK	290,60	5 247 337,20		2,35%	2,31%
MIPS AB		44 466,00	SEK	515,00	2 278 956,55		1,02%	1,01%
SWECO RG-B		145 209,00	SEK	151,00	2 182 082,84		0,98%	0,96%
THULE GROUP AB		142 911,00	SEK	307,60	4 374 744,98		1,96%	1,93%
Total: Schweden – Total: Sweden					18 210 388,96		8,16%	8,03%
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities					223 177 667,77		100,00%	98,43%
Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					223 177 667,77		100,00%	98,43%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					223 177 667,77		100,00%	98,43%
II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets								
Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets								
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			DKK		34 104,85			0,02%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SEK		457 943,21			0,20%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			GBP		12 149,13			0,01%

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

2.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			USD		5 351,80			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR		3 598 326,48			1,59%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			NOK		29 136,66			0,01%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CHF		4 649,19			0,00%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets					4 141 661,32			1,83%
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets					4 141 661,32			1,83%
III.	Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables				(9 946,87)			(0,00%)
IV.	Sonstige – Others				(572 683,55)			(0,25%)
V.	Nettovermögen, insgesamt – Total net assets				226 736 698,67			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.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2020
(als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 31/12/2020
(percentage of portfolio)

Banken und andere Kreditinstitute – Banks & other credit institutions	16,83%
Immobilien – Real estate	12,94%
Maschinenbau und Industrieanlagen – Mechanical engineering & industrial equip.	10,91%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute – Financial, investment & other diversified comp.	10,31%
Sonstige Konsumgüter – Miscellaneous consumer goods	7,44%
Elektronik und Halbleiter – Electronics & semiconductors	5,60%
Versicherungen – Insurance companies	5,15%
Baustoffe und Bauindustrie – Building materials & building industry	4,33%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte – Pharmaceuticals cosmetics & med. products	4,02%
Chemie – Chemicals	3,93%
Edelmetalle und Edelsteine – Precious metals & precious stones	3,70%
Internet, Software und IT-Dienstleistungen – Internet, software & IT services	3,13%
Fahrzeuge – Vehicles	2,47%
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke – Food & soft drinks	1,92%
Sonstige Dienstleistungen – Miscellaneous services	1,58%
Elektrische Geräte und Bauelemente – Electrical appliances and components	1,56%
Biotechnologie – Biotechnology	1,37%
Hotels und Gaststätten, Freizeit – Lodging and catering industry and leisure facilities	1,21%
Textilien, Kleidung und Lederwaren – Textiles, garments & leather goods	1,14%
Sonstige – Non-classifiable / non-classified institutions	0,48%
Total: - Total:	100,00%

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

2.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2020 (als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 31/12/2020 (percentage of portfolio)

Vereinigtes Königreich – United Kingdom	25,83%
Schweiz – Switzerland	14,23%
Belgien – Belgium	10,12%
Frankreich – France	9,67%
Italien – Italy	9,40%
Schweden – Sweden	8,16%
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)	5,47%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)	4,63%
Norwegen – Norway	4,59%
Spanien – Spain	3,53%
Dänemark – Denmark	2,49%
Irland – Ireland	1,88%
Total: - Total:	100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2020 (als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at 31/12/2020 (percentage of portfolio)

EUR - EUR	43,81%
GBP - GBP	26,71%
CHF - CHF	14,23%
SEK - SEK	8,16%
NOK - NOK	4,59%
DKK - DKK	2,49%
Total: – Total:	100,00%

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

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

	1. Halbjahr 1st semester
Käufe - Purchases	59 156 249,89
Verkäufe - Sales	64 841 338,12
Total 1 - Total 1	123 997 588,01
Zeichnungen - Subscriptions	12 808 770,19
Rückzahlungen - Redemptions	20 017 611,43
Total 2 - Total 2	32 826 381,62
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	207 886 123,00
Rotationsprozentsatz - Rotation Percentage	43,86%
Verbesserter Rotationsprozentsatz - Corrected Rotation Percentage	43,41%

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.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage ind
A detailed listed of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.

2.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögen

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

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/12/2020

Evolution of the number of shares outstanding as at 31/12/2020

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30/06/2019	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	19 684,18	50 224,33	102 666,75
		Thesaurierung / Capitalisation	24 482,73	78 194,31	189 941,09
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,52	6,40
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	981,67	3 094,07
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	8 006,45	21 721,76	35 272,11
		Thesaurierung / Capitalisation	159,66	500,71	117,11
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Total / Total			331 097,52

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

2.5 Composition of the assets and key figures (continued)

30/06/2020	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	13 147,26	31 515,59	84 298,42
		Thesaurierung / Capitalisation	13 824,96	47 791,95	155 974,09
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	6,40
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	58,38	3 035,69
		Ausschüttung / Distribution	4 682,66	6 349,75	33 605,01
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	201,33	187,38	131,06
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Total / Total			277 050,67
31/12/2020	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	10 061,05	9 923,35	84 436,12
		Thesaurierung / Capitalisation	5 775,28	13 596,11	148 153,26
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	6,40
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	27,00	3 008,69
		Ausschüttung / Distribution	3 395,00	1 235,67	35 764,34
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	131,06	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Total / Total			271 368,81

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

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

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
30/06/2019	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	11 494 206,54	29 095 012,82
		Thesaurierung / Capitalisation	20 644 813,99	65 931 688,62
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	884,99
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	141 982,29
		Ausschüttung / Distribution	1 215 855,79	3 234 147,90
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	275 398,35	886 206,78
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
30/06/2020	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	7 709 833,28	18 608 334,65
		Thesaurierung / Capitalisation	12 010 227,05	42 008 885,94
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	3,04
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	9 303,12
		Ausschüttung / Distribution	699 707,55	995 838,09
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	409 475,64	400 959,56
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
31/12/2020	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	6 577 966,83	6 450 256,39
		Thesaurierung / Capitalisation	5 637 979,11	13 060 236,19
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	4 562,19
		Ausschüttung / Distribution	592 824,65	214 901,92
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	287 655,13
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00

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

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

Zeitraum Period				pro Anteil for one share
30/06/2019	235 807 275,95	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	604,67
			Thesaurierung / Capitalisation	881,42
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 752,70
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	158,10
			Ausschüttung / Distribution	158,10
		Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	1 991,16
			Ausschüttung / Distribution	0,00
30/06/2020	195 211 667,57	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	598,36
			Thesaurierung / Capitalisation	889,09
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 781,37
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	161,54
			Ausschüttung / Distribution	158,49
		Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	2 043,72
			Ausschüttung / Distribution	0,00
31/12/2020	226 736 698,67	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	713,59
			Thesaurierung / Capitalisation	1 073,69
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	2 159,79
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	196,33
			Ausschüttung / Distribution	190,37
		Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

2.5 Composition of the assets and key figures (continued)

2.5.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

2.5.4. Performances

(expressed in percent)

Klasse/ Class	CAP/DIS	1 jahr/ 1 year	3 jahr/ 3 year	5 jahr/ 5 year	10 jahr/ 10 year	seit dem Start/ Since the start
C	CAP	9,94%	9,00%	8,21%	11,10%	7,67%
I	CAP	10,80%	9,89%	9,32%	-	12,32%
R2	CAP	11,36%	-	-	-	9,45%

Stabdiagramm

Diagram in sticks

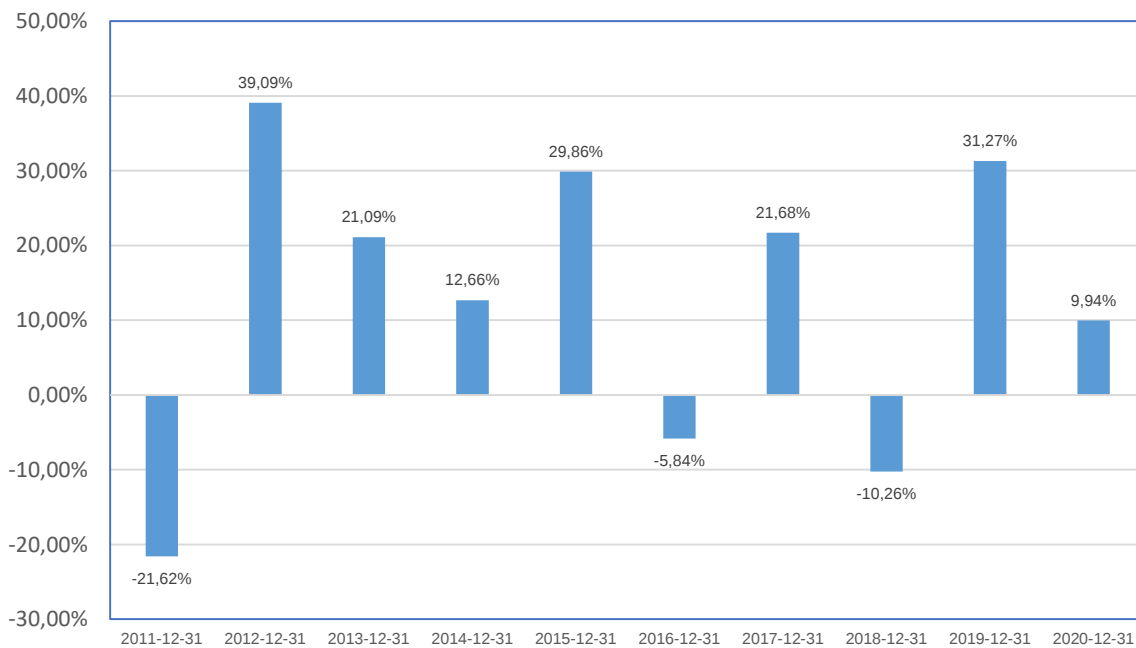
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 1998

Year of creation : 1998

Jahresleistung 31 Dezember 2020 / Annual Performance 31 December 2020

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



Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

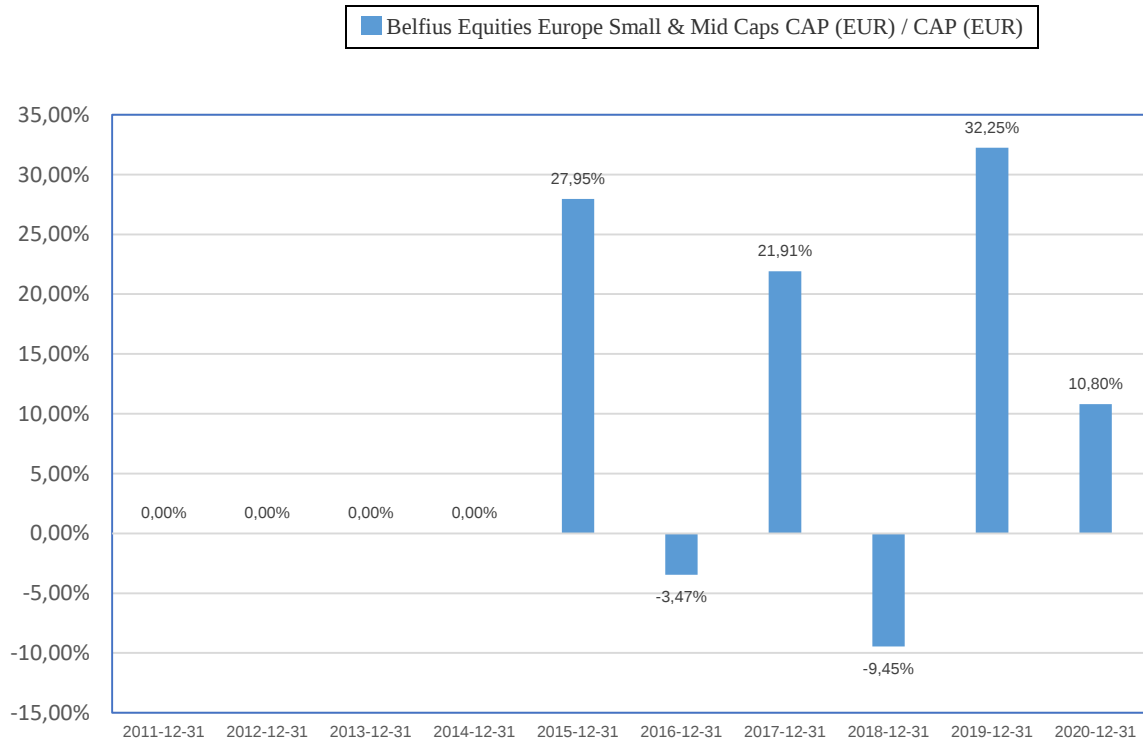
2.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse I (CAP) / Class I (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Year of creation : 2013

Jahresleistung 31 Dezember 2020 / Annual Performance 31 December 2020



Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

2.5 Composition of the assets and key figures (continued)

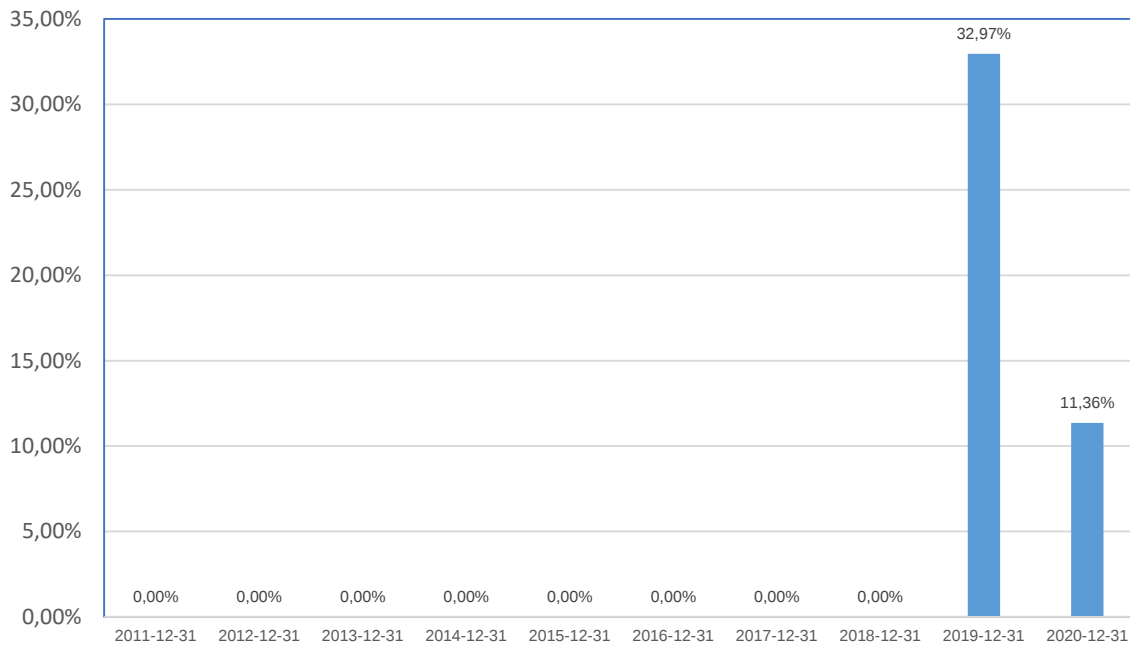
Klasse R2 (CAP) / Class R2 (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Jahresleistung 31 Dezember 2020 / Annual Performance 31 December 2020

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



Klasse Z (CAP) / Class Z (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Da diese Klasse weniger als ein Jahr besteht oder nicht aktiv ist, kann das Balkendiagramm nicht angezeigt werden.
As this class is less than a year old or not active, it is not possible to provide a bar graph.

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

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

2.5 Composition of the assets and key figures (continued)

2.5.5. Kosten (ausgedrückt in %)

2.5.5. Ongoing charges (expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0948877239	2,02%
Klasse C / Class C	BE0948878245	2,01%
Klasse I / Class I	BE6253613234	1,25%
Klasse R2 / Class R2	BE6286737703	0,72%
Klasse R2 / Class R2	BE6286738719	0,73%
Klasse Z / Class Z	BE6286739725	0,17%
Klasse Z / Class Z	BE6286740731	-

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

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

Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

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

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

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgien die Verwaltungsprovision in Höhe von 94 % zurückabgetreten.

Existence of fee sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company.

This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 94 %.

2.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2020

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 ° 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

2.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2020

2.6.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

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

The fees:

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

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

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

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

The fees:

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

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

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

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

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.6 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2020 ((Fortsetzung))

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.

Teilfonds getragen werden (Anteilkasse 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 Anteilkasse wird direkt über einen mit dem Anleger geschlossenen Verwaltungsvertrag vergütet. Daher wird auf die Vermögenswerte dieser Anteilkasse keine Portfolioverwaltungsgebühr erhoben; OGA vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft genehmigt wurden und die von einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe verwaltet werden.

Die Vergütungen :

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

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

2.6 Notes to the financial statements as at 31 December 2020 ((continued))

The fees:

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

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

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

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

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

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

The fees:

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

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

Belfius Equities Europe Small & Mid Caps

2.6 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2020 ((Fortsetzung))

2.6 Notes to the financial statements as at 31 December 2020 ((continued))

2.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
290 291,06 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse I)
11,40 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R2)
1 940,52 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
20 320,40 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse I)
0,70 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R2)
618,58 EUR
- Vermittlungsvergütung
1 450,00 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
10 885,91 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse I)
0,39 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R2)
363,83 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
6 539,25 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
240 262,01 EUR

Für eine Gesamtzahl von
572 684,05 EUR

2.6.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

- The Management fee (Class C)
290 291,06 EUR
- The Management fee (Class I)
11,40 EUR
- The Management fee (Class R2)
1 940,52 EUR
- The Administrative fee (Class C)
20 320,40 EUR
- The Administrative fee (Class I)
0,70 EUR
- The Administration fee (Class R2)
618,58 EUR
- The Administrative fee (general)
1 450,00 EUR
- The Custody agent fee (Class C)
10 885,91 EUR
- The Custody agent fee (Class I)
0,39 EUR
- The Custody agent fee (Class R2)
363,83 EUR
- interest payable on current accounts and loans
6 539,25 EUR
- a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
240 262,01 EUR

For a total of
572 684,05 EUR

3. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

3.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

3.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds 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. Die Aktien der Klasse I werden vertrieben seit 1. Januar 2008. (nicht mehr vertrieben seit 26. Februar 2020.) Die Aktien der Klasse Lock werden vertrieben seit 14. Februar 2011. Die Aktien der Klasse R2 werden vertrieben seit 1. September 2016.

3.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

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

3.1.3. Distributeur(s)

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

3.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

3.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel des Teilfonds

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

Anlagepolitik des Teilfonds

Zulässige Anlagekategorien:

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

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

Besondere Anlagestrategie:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird überwiegend in Anteile von belgischen und/oder ausländischen OGA investiert, die selbst im Wesentlichen in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere investieren, die von Immobiliengesellschaften ausgegeben werden. Als Immobiliengesellschaften gelten im

3. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

3.1. Management report of the sub-fund

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

The Immo subfund was launched on 2nd May 2003. The initial subscription period was set from 24th March to 2nd May 2003. The initial subscription price was set at 500 EUR. The shares of Class I are commercialized from 1st January 2008. (no longer commercialized from 26th February 2020) The shares of Class Lock are commercialized from 14th February 2011.

The shares of Class R2 are commercialized from 1st September 2016

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

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

3.1.3. Distributor

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

3.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

3.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

Subfund objectives

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

Fund policy

Authorised asset classes:

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

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

Particular strategy:

The assets of this sub-fund will be invested principally in units in Belgian UCIs and/or foreign UCIs, which themselves essentially invest in equities and/or transferable securities equivalent to the equities issued by real estate companies. Real estate companies are essentially companies which have a

3 Informationen über den Teilfonds

3.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Wesentlichen solche Unternehmen, die einen bedeutenden Teil ihres Umsatzes aus Investitions-, Entwicklungs- oder Instandhaltungstätigkeiten in den Bereichen Büro-, Wohn-, Handels- oder Gewerbeimmobilien generieren.

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

Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

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

Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung von Währungsrisiken:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

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

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

Soziale, ethische und ökologische Kriterien:

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

3.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

Nicht zutreffend.

3.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Die europäischen Immobilienwerte sind im Berichtszeitraum

3 Information about the subfund

3.1 Management report of the sub-fund (continued)

significant proportion of their turnover derived from investment, development or maintenance activities in the office, residential, commercial and/or industrial real estate market.

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

Authorised transactions involving financial derivatives:

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

Description of the general exchange risk hedging strategy:

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

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

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

Social, ethical and environmental aspects:

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

3.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

Non applicable.

3.1.7. Policy followed during the year

European property equities rallied over the period in question

3 Informationen über den Teilfonds

3.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

auf den Wachstumspfad zurückgekehrt und verzeichneten einen Anstieg um 13,68 %. Damit haben sie den breiten europäischen Aktienmarkt übertroffen, der einen Zuwachs von 10,91 % generierte. Allerdings bestehen zwischen den wichtigsten Subsektoren erhebliche Unterschiede. Zwar bestehen auch im zweiten Quartal noch Schwierigkeiten, die fälligen Mieten einzuziehen, doch für den Einzelhandel hat sich die Lage ab dem zweiten Quartal verbessert. Unter Berücksichtigung der erheblichen Underperformance profitierte der Sektor am meisten von den Aussichten auf einen Wirtschaftsaufschwung und eine Werterotation (+18,1 %). Zwar ist die Debatte über die Auswirkungen des WFH auf Büroräume noch lange nicht abgeschlossen, doch angesichts der Nachlässe von über 20 % auf den Nettoinventarwert platziert sie diese an der Seite des Wertespektrums und unterstützt ihre Performance (+18,4 %). Die gegenüber der Coronakrise widerstandsfähigeren Bereiche Logistik (11,1 %) und Wohnimmobilien (+13 %) haben einen Teil ihrer Outperformance wieder eingebüßt.

Zu Beginn des Jahres gaben wir den Wachstumssegmenten, Logistik- und Wohnimmobilien, den Vorzug. Der Logistikbereich profitierte vom anhaltenden Erfolg des Online-Handels, der zu einem zusätzlichen Bedarf an Lagerhallen führte (siehe Coronakrise und ihre Beschränkungen). Wir haben Positionen in VGP, WDP und Segro aufgebaut. Auch der Subsektor Wohnimmobilien – wir hielten Beteiligungen in Aktien, wie Vonovia, Kojamo und Grainger – wurde durch die Krise nur begrenzt bis gar nicht in Mitleidenschaft gezogen (mangels ausreichenden Angebots und da die Regierungsprogramme erschwinglichen Wohnraum unterstützten).

Gegenüber Gewerbeimmobilien (Einkaufszentren) und Büroimmobilien haben wir eine vorsichtiger Haltung eingenommen. Die Mieten der Einzelhandelsgeschäfte waren aufgrund der Zunahme des Online-Handels und der Beeinträchtigungen durch die Lockdownmaßnahmen bereits unter Druck geraten. Das erfolgreiche Arbeitsmodell Homeoffice könnte die mittelfristigen Aussichten auf Büroimmobilien eintrüben. Angesichts ihrer starken Korrektur könnten beide Bereiche dennoch ein gewisses Wertschöpfungspotenzial bieten. Daher haben wir unsere Ausrichtung auf den Einzelhandel durch eine Positionierung in Unibail neutralisiert und unser Engagement in Büroimmobilien in London über Great Portland und Land Securities ausgebaut.

Da sich die wieder ansteigenden Werte in den Segmenten Einzelhandels- und Büroimmobilien im November an die Spitze der Entwicklung gesetzt haben, blieb unsere Strategie leicht hinter der durchschnittlichen Performance zurück. Während wir in den Sommermonaten den Einzelhandel wieder in unser Portfolio integrierten, versäumten wir die Ausrichtung auf diversifizierte Gesellschaften, die im Rahmen ihrer Portfoliopolitik eine bedeutende Verkaufsstrategie verfolgen, wie British Land.

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

3.1.8. Künftige Politik

3 Information about the subfund

3.1 Management report of the sub-fund (continued)

up 13.68%, outperforming European equities (+10.91%). However, there are significant differences between the principal sub-sectors. While difficulties persist in collecting rents due for the 2nd quarter, the situation improved from Q2 for the retail sector. Given their strong under-performance, the sector benefited most from the positive economic recovery outlook and value rotation (+18.1%). The debate on the impact of working from home on office property is far from over, but with NAV discounts of over 20% it is placed in the value part of the spectrum and this is underpinning its performance (+18.4%).

The Logistics (11.1%) and Residential (+13%) sectors that had shown the best resistance against the Covid storm gave up some of their outperformance.

We started the year with a preference for growth segments, logistics and residential. Logistics benefited from the boom in e-commerce which created a need for additional storage space (see Covid crisis and lockdowns). We have built up our positions in VGP, WDP and Segro. The crisis had little or no impact on residential property stakes in such stocks as Vonovia, Kojamo and Grainger (lack of sufficient supply and government programmes that support affordable housing).

We were more prudent as regards retail property (shopping centres...) and offices. Rents from retail stores are already under pressure with the growth of online sales and the impact of the lockdowns. The success of working from home could mean a difficult outlook in the medium term for office property. Nonetheless, given the strong correction they have undergone, both are now starting to offer a certain value. Therefore we neutralised exposure to retail property with a position in Unibail and added office properties in London with Great Portland and Land Securities.

Our strategy slightly underperformed since the value rally in retail and office property in November turned in the strongest performance. Whereas we had integrated retail property during the summer, we lacked exposure to diversified companies having a significant sales angle in their portfolios such as British Land.

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

3.1.8. Future policy

3 Informationen über den Teilfonds

3.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

In unserem Hauptszenario gehen wir davon aus, dass die Pandemie zu eigenen tiefgreifenden, weltweiten Schock führt, der jedoch zeitlich begrenzt sein wird. Unser Szenario scheint sich bestätigt zu haben, denn die führenden Wirtschaftsindikatoren haben sich zunächst verbessert, doch mit der Entscheidung der europäischen Länder zugunsten einer Umsetzung neuer Lockdown-Maßnahmen bewegen sich die Indikatoren nunmehr seitwärts. Dank der Wahl von Joe Biden und Programmen für eine künftige Konjunkturerholung, sowohl in Europa als auch in den USA, dürften die Aktienmärkte dennoch weiterhin Auftrieb erfahren. Zudem gibt es im Nachrichtenfluss zu Impfstoffen nun Licht am Ende des Tunnels.

Dank der erfreulicheren Aussichten könnten die Zinssätze leicht ansteigen und die Rotation zugunsten von Value-Titeln könnte sich beschleunigen. In diesem Umfeld werden die europäischen Immobilienwerte möglicherweise durch diese Rotation beeinträchtigt. Am anfälligsten sind vermutlich die Wohnimmobilien. Einzelhandels- und Büroimmobilien könnten als Value-Titel betrachtet werden, wobei dieser Einschätzung gegenüber Vorsicht geboten ist. Der Logistikbereich verzeichnet indessen ein anhaltend starkes Wachstum und kann sich auch gegenüber steigenden Zinsen durchsetzen.

3.1.9. Risikoklasse

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

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

Der Teilfonds ist in Klasse 6

3 Information about the subfund

3.1 Management report of the sub-fund (continued)

In our main scenario, we maintain the idea that the pandemic will lead to a deep global shock that will only be temporary. Our scenario would seem to be confirmed since leading economic indicators have improved but indicators are now stagnating since European countries are deciding to implement new lockdown restrictions. Nonetheless, we should continue to see buoyant stock markets as a result of the election of Joe Biden and the future recovery plans both in Europe and the United States. In addition, with the vaccine news, light is now visible at the end of the tunnel.

With the positive outlook, interest rates could increase slightly and the rotation towards value equities will have legs. In this environment, European property stocks will probably be impacted by this rotation. Residential property is probably the most vulnerable. Retail and office property could be considered to be value (trap?), whereas logistics growth remains strong to cope with higher rates

3.1.9. Risk Class

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

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

The compartment falls under class 6

Belfius Equities Immo

3.2. Bilanz

3.2. Balance Sheet

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS	25 331 323,41	26 869 465,21
I.	Anlagevermögen	I.	Fixed Assets	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	II.	Transferable securities, negotiable and other financial instruments	25 284 128,21	24 756 235,80
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	B.	On money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	23 999 196,86	1 910 557,14
a.	Aktien	a.	Shares	23 999 196,86	1 910 557,14
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	23 999 196,86	1 910 557,14
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	1 284 931,35	22 842 086,90
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	3 591,76
j.	auf Devisen	j.	On foreign currencies	0,00	3 591,76
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	0,00	3 591,76
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	III.	Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	IV.	Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)	41 251,42	(261 346,18)
A.	Forderungen	A.	Receivables	71 463,16	422 143,20
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	70 020,55	422 143,20
b.	Steuerguthaben	b.	Tax credits	1 442,61	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(30 211,74)	(683 489,38)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(30 211,50)	(683 489,38)
c.	Sonstige Forderungen (-)	c.	Loans (-)	(0,24)	0,00
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	71 209,55	2 416 121,81
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	71 209,55	2 416 121,81
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(65 265,77)	(41 546,22)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	0,00	0,00
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(65 265,77)	(41 546,22)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	25 331 323,41	26 869 465,21
A.	Kapital	A.	Capital	5 712 417,68	4 269 920,43
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	(439,94)	(23 211,24)
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	17 240 451,08	21 287 104,89
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	2 378 894,59	1 335 651,13

3.3. Eventualverbindlichkeiten

3.3. Off balance sheet items

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	0,00	0,00
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	II.	Securities underlying option contracts and warrants (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	0,00	34 793 007,56
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	0,00	17 397 781,09
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	0,00	17 395 226,47
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	IV.	Notional amounts of swap contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	V.	Notional amounts of other financial derivatives(+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	VI.	Uncalled amounts on shares	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VII.	Commitments to call resulting from transfersdisposals	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VIII.	Commitments to buy resulting from transfersdisposals	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	IX.	Financial instruments loaned	0,00	0,00
A.	Aktien	A.	Shares	0,00	0,00
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Belfius Equities Immo

3.4. Gewinn- und Verlustrechnung

3.4. Income statement

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	2 292 284,62	1 410 296,22
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	2 152 117,25	(73 412,31)
a.	Aktien	a.	Shares	2 152 117,25	(73 412,31)
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	94 619,33	(40 596,41)
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	2 057 497,92	(32 815,90)
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	139 920,91	1 453 781,02
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	(76 333,21)	1 705 598,07
b.	Nicht Realisiertes Resultat	b.	Non realized result	216 254,12	(251 817,05)
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions	246,46	29 927,51
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	246,46	29 927,51
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	246,46	55 063,38
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result	0,00	(25 135,87)
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	299 717,51	131 463,23
A.	Dividenden	A.	Dividends	328 208,95	126 668,95
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	8,76	9 848,44
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	8,76	9 848,44
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(783,63)	(3 683,09)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(27 716,57)	(1 371,07)
a.	belgische	a.	Belgian	(10 277,37)	0,00
b.	ausländische	b.	Foreign	(17 439,20)	(1 371,07)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	17 984,36	27 223,24
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Sonstige	B.	Others	17 984,36	27 223,24
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(231 091,90)	(233 331,56)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(1 719,05)	(2 780,25)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(285,44)	(242,06)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depository fees payable (-)	(9 933,10)	(65 775,15)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(194 384,58)	(147 932,13)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(181 349,33)	(135 157,35)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	a.2.	Financial management - Class C	(177 522,61)	(119 958,90)
a.7.	Finanzverwaltung - Klasse L	a.7.	Financial management - Class L	(2 976,13)	(14 943,98)
a.12.	Finanzverwaltung - Klasse R2	a.12.	Financial management - Class R2	(850,59)	(254,47)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(13 035,25)	(12 774,78)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	b.1.	Administrative and accounting management - General	(1 950,00)	(1 200,00)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	b.2.	Administrative and accounting management - Class C	(10 651,47)	(10 196,44)
b.7.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse L	b.7.	Administrative and accounting management - Class L	(178,57)	(1 270,24)
b.12.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R2	b.12.	Administrative and accounting management - Class R2	(255,21)	(108,10)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(3 426,20)	(2 054,00)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(2 037,90)	(282,33)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(300,00)	(333,33)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(6 817,69)	(8 052,54)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(12 282,13)	(5 724,19)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	94,19	(155,58)
Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II+III+IV				86 609,97	(74 645,09)
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	2 378 894,59	1 335 651,13
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (Halb.Jahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	2 378 894,59	1 335 651,13

Belfius Equities Immo

3.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

3.5. Composition of the assets and key figures

3.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 Dezember 2020 (ausgedrückt in EUR)

3.5.1. Assets composition as at 31 December 2020 (expressed in EUR)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente - Transferable securities, negotiable and other financial instruments								
Amtlich notierte Wertpapiere – Transferable securities admitted to an official stock exchange listing								
Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Shares and similar securities								
Belgien – Belgium								
AEDIFICA SA -ACT- /REIT		7 785,00	EUR	98,30	765 265,50		3,03%	3,02%
ATENOR S.A.		4 760,00	EUR	57,00	271 320,00		1,07%	1,07%
COFINIMMO SA		5 204,00	EUR	121,80	633 847,20		2,51%	2,50%
CP INVEST		11 064,00	EUR	26,90	297 621,60		1,18%	1,17%
INTERVEST OFF & WAREHO /REIT		14 959,00	EUR	22,55	337 325,45		1,33%	1,33%
RETAIL ESTATES ACT / REIT		7 752,00	EUR	59,10	458 143,20		1,81%	1,81%
VGP SA		5 500,00	EUR	122,60	674 300,00		2,67%	2,66%
WAREHOUSES DE PAUW SCA SICAF		22 362,00	EUR	28,26	631 950,12		2,50%	2,49%
XIOR STUDENT HOUSING /REIT		10 318,00	EUR	49,10	506 613,80		2,00%	2,00%
Total: Belgien – Total: Belgium					4 576 386,87		18,10%	18,07%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)								
ALSTRIA OFFICE REIT AG		36 088,00	EUR	14,80	534 102,40		2,11%	2,11%
DEUTSCHE WOHNEN SE		35 204,00	EUR	43,69	1 538 062,76		6,08%	6,07%
INSTONE RE		25 544,00	EUR	21,00	536 424,00		2,12%	2,12%
LEG IMMOBILIEN		9 382,00	EUR	127,06	1 192 076,92		4,71%	4,71%
TAG IMMOBILIEN AG		25 389,00	EUR	25,90	657 575,10		2,60%	2,60%
VIB VERMOEGEN AG /REIT		15 074,00	EUR	28,65	431 870,10		1,71%	1,70%
VONOVIA SE /NAMEN		27 585,00	EUR	59,76	1 648 479,60		6,52%	6,51%
Total: Deutschland (Bundesrepublik) – Total: Germany (Federal Republic)					6 538 590,88		25,86%	25,81%
Spanien – Spain								
INMOB COL /REIT		50 106,00	EUR	8,03	402 100,65		1,59%	1,59%
MERL SOCIMI /REIT		62 397,00	EUR	7,78	485 448,66		1,92%	1,92%
Total: Spanien – Total: Spain					887 549,31		3,51%	3,50%
Finnland – Finland								
KOJAMO PLC		35 075,00	EUR	18,10	634 857,50		2,51%	2,51%
Total: Finnland – Total: Finland					634 857,50		2,51%	2,51%
Frankreich – France								
ALTAREA		3 557,00	EUR	143,40	510 073,80		2,02%	2,01%
ARGAN		5 805,00	EUR	83,60	485 298,00		1,92%	1,92%
COVIVIO ACT		9 725,00	EUR	75,35	732 778,75		2,90%	2,89%
GEICINA ACT		6 992,00	EUR	126,30	883 089,60		3,49%	3,49%
UNIBAIL RODAMCO		12 262,00	EUR	64,58	791 879,96		3,13%	3,13%
WESTFIELD /REIT								
Total: Frankreich – Total: France					3 403 120,11		13,46%	13,43%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom								
DERWENT LONDON PLC REIT		15 714,00	GBP	30,96	543 523,88		2,15%	2,15%
GRAINGER PLC		195 277,00	GBP	2,84	618 711,58		2,45%	2,44%

Belfius Equities Immo

3.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

3.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
GREAT PORTL /REIT		55 324,00	GBP	6,68	412 877,26		1,63%	1,63%
LAND SEC /REIT		81 355,00	GBP	6,74	612 415,51		2,42%	2,42%
PRIM HEALTH /REIT		328 503,00	GBP	1,53	560 781,42		2,22%	2,21%
SEGRO PLC /REIT		113 875,00	GBP	9,48	1 205 547,62		4,77%	4,76%
UNITE GROUP PLC/REIT		52 109,00	GBP	10,45	608 359,03		2,41%	2,40%
Total: Vereinigtes Königreich – Total: United Kingdom					4 562 216,30		18,04%	18,01%
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
AROWNTOWN S.A.		155 037,00	EUR	6,12	948 826,44		3,75%	3,75%
GRAND CITY PROPERTIES		21 827,00	EUR	20,96	457 493,92		1,81%	1,81%
SHURGARD SELF STORAGE SA		12 635,00	EUR	35,50	448 542,50		1,77%	1,77%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					1 854 862,86		7,34%	7,32%
Niederlande – Netherlands								
NSI NV /REIT		11 525,00	EUR	32,80	378 020,00		1,50%	1,49%
Total: Niederlande – Total: Netherlands					378 020,00		1,50%	1,49%
Norwegen – Norway								
ENTRA ASA /REIT		40 038,00	NOK	194,20	742 211,79		2,94%	2,93%
Total: Norwegen – Total: Norway					742 211,79		2,94%	2,93%
Schweden – Sweden								
CATENA AB		10 998,00	SEK	385,00	421 381,24		1,67%	1,66%
Total: Schweden – Total: Sweden					421 381,24		1,67%	1,66%
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities					23 999 196,86		94,92%	94,74%
Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – UCI with variable number of shares								
Fonds – Fund								
Irland – Ireland								
ISHS EUR PRO YE ETF EUR	2	20 558,00	EUR	40,48	832 187,84	0,05%	3,29%	3,29%
ISHS UK PROPER ETF - GBP	3	74 808,00	GBP	5,42	452 743,51	0,07%	1,79%	1,79%
Total: Irland – Total: Ireland					1 284 931,35		5,08%	5,07%
Total: Fonds – Total: Fund					1 284 931,35		5,08%	5,07%
Total Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – Total UCI with variable number of shares					1 284 931,35		5,08%	5,07%
Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					25 284 128,21		100,00%	99,81%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					25 284 128,21		100,00%	99,81%
II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets								
Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets								
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SEK		7 790,10			0,03%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			GBP		2 974,99			0,01%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR		58 475,77			0,23%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CHF		712,93			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			USD		761,93			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			NOK		493,83			0,00%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets					71 209,55			0,28%
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets					71 209,55			0,28%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables					41 251,42			0,16%

Belfius Equities Immo

3.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

3.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
IV. Sonstige – Others					(65 265,77)			(0,26%)
V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets					25 331 323,41			100,00%

(2) ICB's ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EEG - UCI's registered on the Financial Services and Markets Authority's list of Undertakings for Collective Investment/UCI's which meets the conditions of the Directive 2009/65/EC.

(3) OGA, welke niet op de Liste der Organismen für gemeinsame Anlagen der Aufsichtsbehörde der Finanzdienste und –märkte registriert sind /welche der Bedingungen der Richtlinie 2009/65/ EWG entsprechen. - UCI's not registered on the Financial Services and Markets Authority's list of Undertakings for Collective Investment/UCI's which meets the conditions of the Directive 2009/65/EC.

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.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2020 (als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 31/12/2020 (percentage of portfolio)

Immobilien – Real estate	93,84%
Investmentfonds und Vorsorgeeinrichtungen – Investment trusts / funds and provisioning inst.	5,08%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute – Financial, investment & other diversified comp.	1,07%
Total: - Total:	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2020 (als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 31/12/2020 (percentage of portfolio)

Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)	25,86%
Belgien – Belgium	18,10%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom	18,04%
Frankreich – France	13,46%
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)	7,34%
Irland – Ireland	5,08%
Spanien – Spain	3,51%
Norwegen – Norway	2,94%
Finnland – Finland	2,51%
Schweden – Sweden	1,67%
Niederlande – Netherlands	1,50%
Total: - Total:	100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2020 (als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at 31/12/2020 (percentage of portfolio)

EUR - EUR	75,56%
GBP - GBP	19,83%
NOK - NOK	2,94%
SEK - SEK	1,67%
Total: – Total:	100,00%

Belfius Equities Immo

3.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

3.5 Composition of the assets and key figures (continued)

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

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

	1. Halbjahr 1st semester
Käufe - Purchases	1 209 203,45
Verkäufe - Sales	1 333 873,13
Total 1 - Total 1	2 543 076,58
Zeichnungen - Subscriptions	2 910 712,05
Rückzahlungen - Redemptions	2 722 978,75
Total 2 - Total 2	5 633 690,80
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	24 464 028,13
Rotationsprozentsatz - Rotation Percentage	(12,63%)
Verbesserter Rotationsprozentsatz - Corrected Rotation Percentage	(12,57%)

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.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage ind
A detailed listed of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.

3.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

3.5.3. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/12/2020

Evolution of the number of shares outstanding as at 31/12/2020

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30/06/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	530,83	2 068,41	11 159,15
		Ausschüttung / Distribution	401,03	1 915,16	11 107,55
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	35,21	635,61	2 315,42
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	337,04
		Total / Total			24 919,16
30/06/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	1 708,35	1 390,77	11 476,73
		Ausschüttung / Distribution	4 767,14	1 700,49	14 174,20
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	108,36	2 072,15	351,63
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	3 575,00	0,00	3 912,04
		Total / Total			29 914,60
31/12/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	750,83	1 382,89	10 844,68
		Ausschüttung / Distribution	2 982,44	1 572,07	15 584,58
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	38,03	67,79	321,87
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	64,04	3 848,00
		Total / Total			30 599,13

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

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

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
30/06/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	661 979,05	2 541 591,15
		Ausschüttung / Distribution	306 811,74	1 456 600,12
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	44 479,35	785 547,55

Belfius Equities Immo

3.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

3.5 Composition of the assets and key figures (continued)

	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
30/06/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	1 974 649,51	1 820 634,12
		Ausschüttung / Distribution	3 319 564,18	1 270 375,97
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	138 239,34	2 123 126,36
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	605 166,20	0,00
31/12/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	863 683,83	1 574 150,48
		Ausschüttung / Distribution	2 003 711,00	1 062 016,08
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	43 317,25	77 648,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	9 164,19

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

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

Zeitraum Period				pro Anteile for one share
30/06/2019	26 236 481,19	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	1 293,45
			Ausschüttung / Distribution	790,18
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 282,48
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	166,86
30/06/2020	23 013 578,10	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	1 108,44
			Ausschüttung / Distribution	660,06
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 098,27
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	140,66
31/12/2020	25 331 323,41	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	1 222,99
			Ausschüttung / Distribution	710,82
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 211,23
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	156,14

3.5.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

3.5.4. Performances

(expressed in percent)

Klasse/ Class	CAP/DIS	1 jahr/ 1 year	3 jahr/ 3 year	5 jahr/ 5 year	10 jahr/ 10 year	seit dem Start/ Since the start
C	CAP	(10,02%)	1,42%	0,28%	3,99%	5,20%
L	CAP	(10,08%)	1,33%	0,18%	-	3,70%
R2	DIS	(9,02%)	-	-	-	2,20%

Belfius Equities Immo

3.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

3.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Stabdiagramm

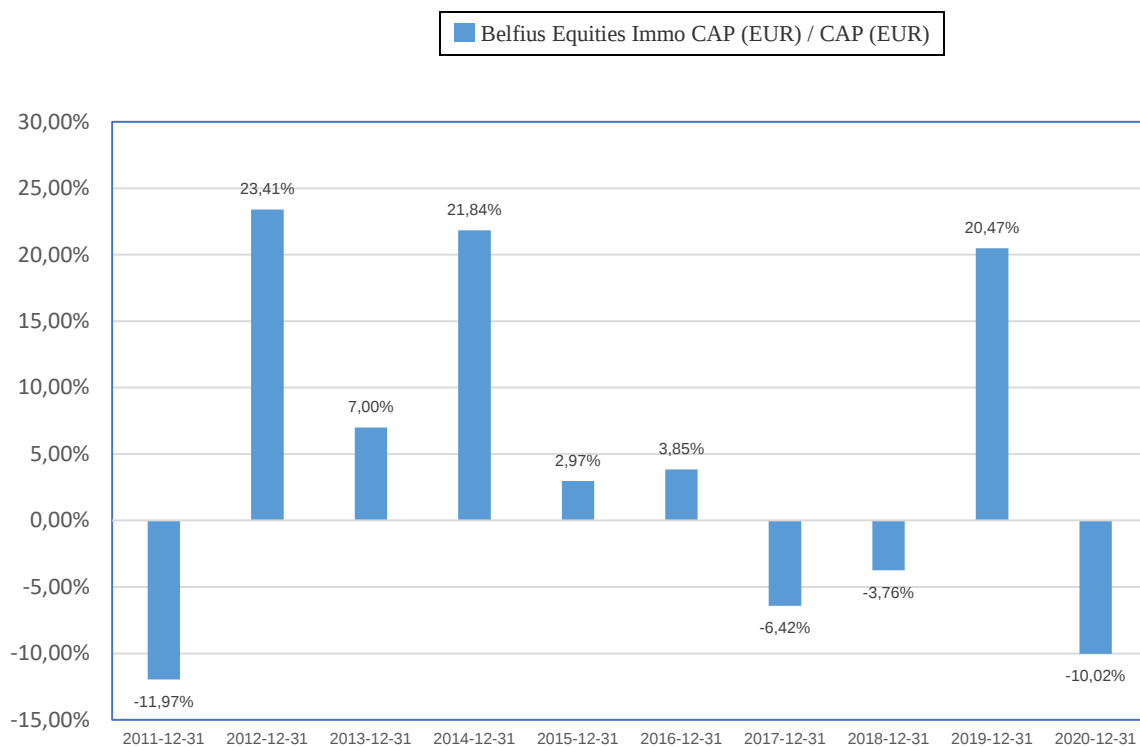
Diagram in sticks

Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2003

Year of creation : 2003

Jahresleistung 31 Dezember 2020 / Annual Performance 31 December 2020



Klasse I (CAP) / Class I (CAP)

Erstellungsdatum : 2008

Year of creation : 2008

Da diese Klasse weniger als ein Jahr besteht oder nicht aktiv ist, kann das balkendiagramm nicht angezeigt werden.
As this class is less than a year old or not active, it is not possible to provide a bar graph.

Belfius Equities Immo

3.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

3.5 Composition of the assets and key figures (continued)

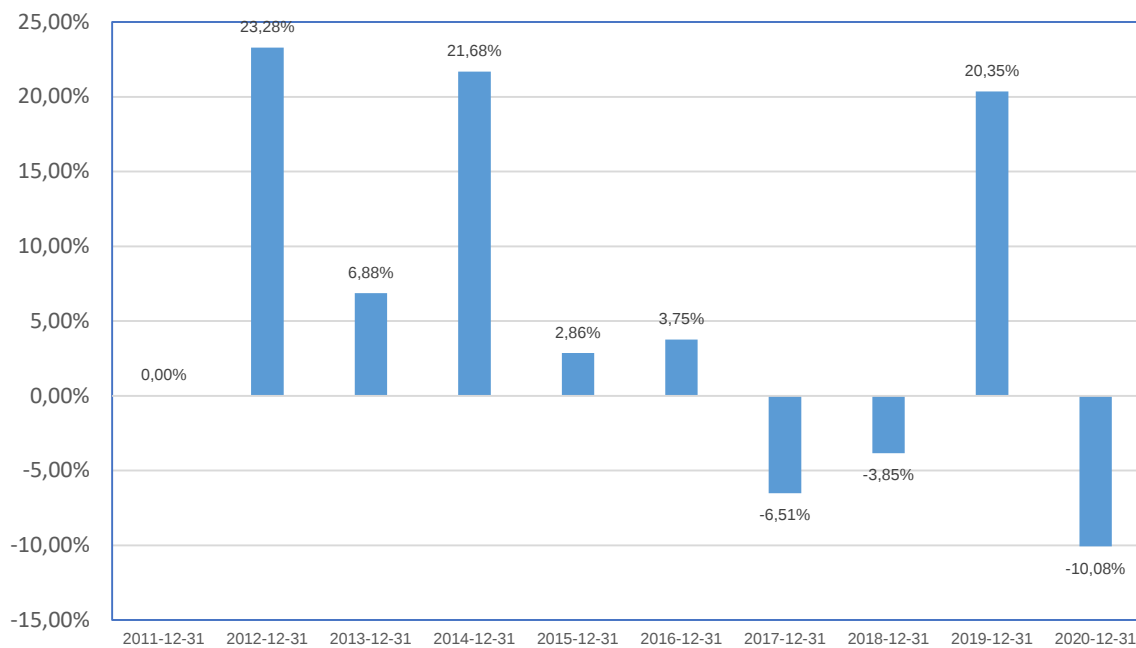
Klasse L (CAP) / Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung 31 Dezember 2020 / Annual Performance 31 December 2020

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



Belfius Equities Immo

3.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

3.5 Composition of the assets and key figures (continued)

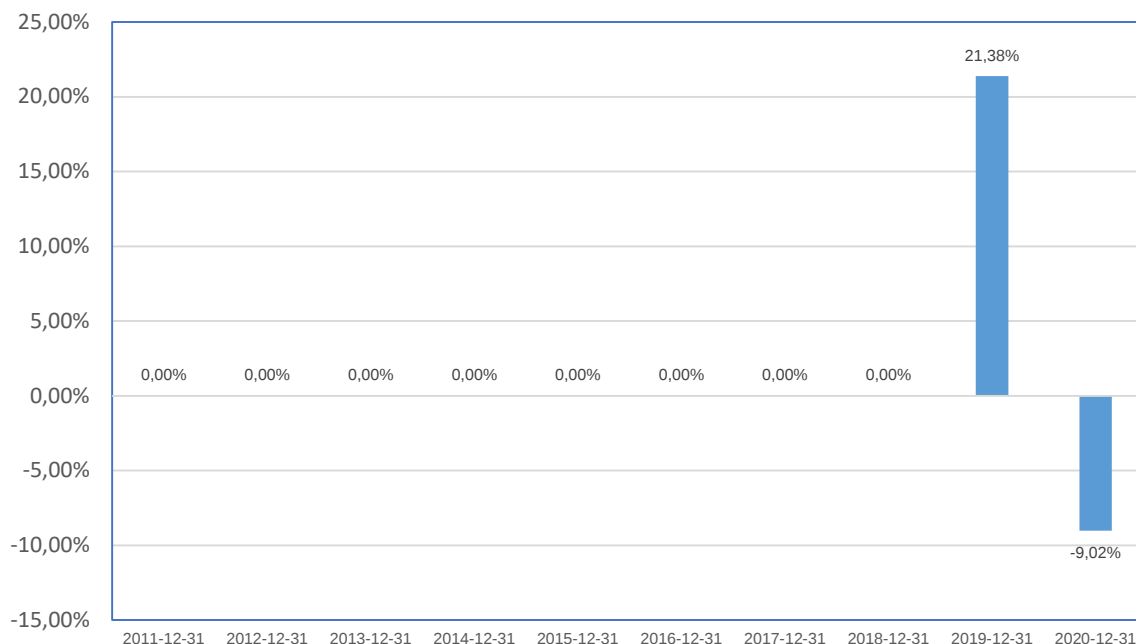
Klasse R2 (DIS) / Class R2 (DIS)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Jahresleistung 31 Dezember 2020 / Annual Performance 31 December 2020

■ Belfius Equities Immo DIS (EUR) / 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.

These figures are historical yield data, which cannot provide any guarantee as to future yield and which do not take account of restructurings, nor of commissions and costs related to issues and redemptions of shares.

3.5.5. Kosten

(ausgedrückt in %)

3.5.5. Ongoing charges

(expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0940608962	1,78%
Klasse C / Class C	BE0940607956	1,80%
Klasse L / Class L	BE6214508093	1,45%
Klasse R2 / Class R2	BE6286757909	-
Klasse R2 / Class R2	BE6286763964	0,69%

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

3.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

3.5 Composition of the assets and key figures (continued)

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.

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

Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

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

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

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgium die Verwaltungsprovision in Höhe von 94 % zurückabgetreten.

Existence of fee sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company.

This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 94 %.

3.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2020

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 :

3.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2020

3.6.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

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

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

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

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

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Lock Fee at a maximum annual rate of 0.10%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

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

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

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

The R2 class is restricted to:

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

The fees:

3.6 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2020 ((Fortsetzung))

- 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.

3.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
30 461,02 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)
493,25 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R2)
149,65 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
2 274,42 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse L)
36,81 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R2)
50,88 EUR
- Vermittlungsvergütung
1 450,00 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
1 218,42 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)
19,72 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R2)
29,93 EUR
- The Lock fee
32,88 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
18,87 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
29 029,92 EUR

Für eine Gesamtzahl von
65 265,77 EUR

3.6 Notes to the financial statements as at 31 December 2020 ((continued))

- Management Fees at an annual rate of 0.30%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

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

3.6.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

- The Management fee (Class C)
30 461,02 EUR
- The Management fee (Class L)
493,25 EUR
- The Management fee (Class R2)
149,65 EUR
- The Administrative fee (Class C)
2 274,42 EUR
- The Administrative fee (Class L)
36,81 EUR
- The Administration fee (Class R2)
50,88 EUR
- The Administrative fee (general)
1 450,00 EUR
- The Custody agent fee (Class C)
1 218,42 EUR
- The Custody agent fee (Class L)
19,72 EUR
- The Custody agent fee (Class R2)
29,93 EUR
- The Lock fee
32,88 EUR
- interest payable on current accounts and loans
18,87 EUR
- a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
29 029,92 EUR

For a total of
65 265,77 EUR

4. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

4.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

4.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds Robotics & Innovative Technology (vorher World Technology, Global Technology) wurde am 30. Mai 1997 aufgelegt.

Der ursprüngliche Zeichnungszeitraum war vom 16. bis 30. Mai 1997 festgelegt. Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 1.000 USD festgesetzt.

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

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

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

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

4.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brüssel

4.1.3. Distributeur(s)

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

4.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

4.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an dem Wachstumspotenzial von Aktien von Unternehmen aus den Bereichen der technologischen Innovation und der Robotertechnik teilzuhaben. Die Auswahl dieser Unternehmen erfolgt nach freiem Ermessen unseres Investmentteams (diskretionäre Portfolioverwaltung).

Anlagepolitik des Teilfonds

Zulässige Anlagekategorien:

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

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

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

Besondere Anlagestrategie:

4. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

4.1. Management report of the sub-fund

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

The Robotics & Innovative Technology (before World Technology, Global Technology) subfund was launched on 30th May 1997.

The initial subscription period was set from 16th to 30th May 1997. The initial subscription price as set at 1,000 USD.

The shares of Class Lock are commercialized from 14th February 2011.

The shares of Class I are commercialized from 16th August 2013.

The shares of Class R2 are commercialized from 1st September 2016.

The shares of Class Z are commercialized from 1st September 2016.

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

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brussels

4.1.3. Distributor

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

4.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

4.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

Subfund objectives

The objective of the sub-fund is to enable shareholders to benefit from the stock market growth of companies which are active in technological innovation and robotics. These companies are selected by the management team on a discretionary basis.

Fund policy

Authorised asset classes:

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

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

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

Particular strategy:

4 Informationen über den Teilfonds

4.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Das Vermögen dieses Teilfonds wird hauptsächlich in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen aus der ganzen Welt investiert, von denen ausgegangen wird, dass sie gut aufgestellt sind, um von der Entwicklung in den Bereichen der technologischen Innovation und der Robotertechnik (wie z. B. Künstliche Intelligenz, Robotik und Virtualisierung) zu profitieren.

Dieser Teilfonds ist ein so genannter Conviction-Fonds, d. h. die Verwaltung des Teilfonds erfolgt auf Basis einer strengen Auswahl einer begrenzten Anzahl Aktien von Unternehmen jeglicher Börsenkapitalisierung.

Die Anlagestrategie berücksichtigt bei der Auswahl ihrer Vermögenswerte die sogenannten ESG-Kriterien (Environment, Social und Governance) auf Basis einer von Candriam intern erarbeiteten Analyse. Dieser normative Nachhaltigkeitsansatz gibt Unternehmen den Vorzug, die die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (u. a. die Richtlinien für den Umgang mit Menschenrechten, Arbeitnehmerrechten, Umweltfragen und Korruption) einhalten. Diese Analyse wird durch den Ausschluss von Tätigkeiten im Rüstungssektor und anderen umstrittenen Tätigkeiten (Antipersonenminen, Streubomben, Waffen aus abgereichertem Uran und ABC-Waffen (nukleare, biologische oder chemische Kampfmittel)) sowie durch den Ausschluss von Unternehmen aus Ländern, deren Regierungsform als sehr repressiv erachtet wird, ergänzt.

Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

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

Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung von Währungsrisiken:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

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

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

4 Information about the subfund

4.1 Management report of the sub-fund (continued)

The assets of this sub-fund are invested primarily in equities, and/or securities equivalent to equities, of companies throughout the world which are considered to be well-positioned to benefit from growth in technological innovation and robotics (for example artificial intelligence, automation, virtualisation, etc.).

The sub-fund is defined as a conviction fund: management of this sub-fund is based on the careful selection of a limited number of equities issued by companies of any capitalisation.

The investment strategy factors in environmental, social and governance (ESG) criteria in the selection of securities, using a form of analysis developed in-house by Candriam. This normative type SRI approach selects companies which meet the principles of the United Nations Global Compact (Human Rights, Labour Rights, Anti-Corruption). This analysis is supplemented by the exclusion of controversial arms activities (anti-personnel mines, cluster bombs, depleted uranium armaments, chemical, nuclear or biological weapons) and of companies present in countries considered to have a highly oppressive regime.

Authorised transactions involving financial derivatives:

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

Description of the general exchange risk hedging strategy:

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

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

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

4 Informationen über den Teilfonds

4.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

4.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

MSCI World (Nettorendite - reinvestierte Nettodividenden)

4.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Unsere Robotics-Strategie hat ihre Benchmark erheblich übertroffen. Die stärksten Beiträge zur Fondsperformance lieferte unsere Aktienauswahl in den Branchen Informationstechnologie und Industrie. Unsere unterdurchschnittliche Positionierung im Bereich der hochwertigen Konsumgüter wirkte sich hingegen etwas nachteilig aus. Auf Ebene der einzelnen Titel erwiesen sich Nidec, Daifuku und TSMC als Zugpferde, während Hollsys Automation, SAP und Emerson Electric die Performance am stärksten bremsen.

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

4.1.8. Künftige Politik

Technische Innovationen schreiten in einem noch nie da gewesenen Tempo voran. Der Einsatz von maschinellem Lernen und künstlicher Intelligenz, die Big-Data-Technologie, der Umstieg zur Cloud, die zunehmende Nutzung von OLED, virtueller Realität, 5G-Technologie, das Internet der Dinge, fortgeschrittene Robotik und Automatisierung der nächsten Generation sind nur einige wenige Beispiele der aufregenden Trends, in die der Fonds investiert.

Wir sind nach wie vor von dem langfristigen Potenzial der Robotik und der Innovativen Technologien überzeugt (den demographischen, technischen und umweltspezifischen Triebkräften der Strategie stehen wir weiterhin sehr optimistisch gegenüber). Der Ausbruch des Coronavirus wird diesen Trend nicht aufhalten – im Gegenteil. Auf unserer letzten Verwaltungsratssitzung waren alle Mitglieder einstimmig davon überzeugt, dass die COVID-19-Krise mehr denn je die Nachfrage nach Robotisierung und Automatisierung ankurbeln würde (insbesondere Serviceroboter, wie Desinfizierungsroboter, Robo-Krankenpfleger, Zustellroboter und Robo-Gefährten, werden dringen gebraucht). Gemäß einem McKinsey-Bericht hat sich die digitale Transformation aufgrund der COVID-19-Krise innerhalb von 8 Wochen auf einen Stand entwickelt, der unter normalen Umständen erst nach 5 Jahren erreicht worden wäre. Zudem geben Zentralbanken und Regierungen der Welt eine starke Botschaft, dass sie alles ihnen Mögliche tun werden, um eine lang anhaltende Rezession zu verhindern. Kurzfristig liegt vor uns ein steiniger Weg, da sich der Verlauf der Coronapandemie und ihre Folgen für die globale Wirtschaft oder für einzelne Unternehmen unmöglich einschätzen lassen. Angesichts der herausragenden langfristigen Aussichten empfehlen wir weiterhin, jeden nennenswerten Rückgang zu nutzen, um Positionen in dieser Strategie auszubauen oder neu zu eröffnen.

4 Information about the subfund

4.1 Management report of the sub-fund (continued)

4.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

MSCI World (Net Return – net dividends reinvested)

4.1.7. Policy followed during the year

Our Robotics strategy massively outperformed its benchmark. Our best contributors being our stock selection within Information Technology and Industrials. On the other hand, we slightly lost from our underweight on Consumer Discretionary. Regarding our stocks, our top contributors were Nidec, Daifuku and TSMC while our worst contributors were our exposure on Hollsys automation, SAP and Emerson Electric.

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

4.1.8. Future policy

Technological innovation is happening at a speed that has never been observed before. The use of Machine Learning and Artificial Intelligence, Big Data technology, transition to the cloud, increased use of OLED, Virtual Reality, 5G technology, Internet of Things, advanced robotics, next gen automation are just a few examples of exciting trends the fund is investing in.

We remain convinced of the superior longer-term potential of the Robotics and Innovative Technology strategy (we remain very comfortable with the strategy's demographic, technological and environmental drivers). The outbreak of the coronavirus will not deter these trend – to the contrary. In our latest Advisory Board, all the members unanimously agreed that the COVID-19 crisis would more than ever stimulate the demand for robotization and automation (especially service robots such as disinfecting robots, robo-nurses, delivery robots and robot companions are urgently needed). According to a McKinsey report, 5 years' worth of digital transformation happened over the course of 8 weeks when COVID-19 hit. Moreover, central banks and governments are sending out a strong message to the world that they will do everything they can to prevent a long-lasting recession. The road ahead will be bumpy in the short term, as it is impossible to estimate the course of the Corona pandemic and its consequences on the global economy or on individual companies. Given the excellent long-term perspectives, we continue to recommend using every significant dip to increase or initiate positions in this strategy.

4 Informationen über den Teilfonds

4.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

4.1.9. Risikoklasse

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

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

Der Teilfonds ist in Klasse 6

4 Information about the subfund

4.1 Management report of the sub-fund (continued)

4.1.9. Risk Class

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

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

The compartment falls under class 6

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.2. Bilanz

4.2. Balance Sheet

				31/12/2020	31/12/2019
				USD	USD
TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS		1 126 443 857,56	642 610 904,65
I.	Anlagevermögen	I.	Fixed Assets	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	II.	Transferable securities, negotiable and other financial instruments	1 073 546 480,03	607 276 710,24
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	B.	On money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	1 073 546 480,03	607 276 710,24
a.	Aktien	a.	Shares	1 073 546 480,03	607 276 710,24
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	1 073 546 480,03	517 579 952,79
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	0,00	89 696 757,45
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	III.	Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	IV.	Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)	1 968 166,81	1 269 699,10
A.	Forderungen	A.	Receivables	2 665 001,10	99 464 922,38
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	2 665 001,10	2 220 993,74
c.	Collateral	c.	Collateral	0,00	97 243 928,64
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(696 834,29)	(98 195 223,28)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(696 834,29)	(951 294,64)
d.	Collateral (-)	d.	Collateral (-)	0,00	(97 243 928,64)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	53 700 398,09	35 561 342,40
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	53 700 398,09	35 561 342,40
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(2 771 187,37)	(1 496 847,09)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	1 919,04	72 246,22
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(2 773 106,41)	(1 569 093,31)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY		1 126 443 857,56	642 610 904,65
A.	Kapital	A.	Capital	475 817 658,18	339 145 190,94
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	13 236 521,95	889 798,18
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	366 960 366,63	236 437 663,19
D.	Jahresergebnis (Halbjahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	270 429 310,80	66 138 252,34

4.3. Eventualverbindlichkeiten

4.3. Off balance sheet items

				31/12/2020	31/12/2019
				USD	USD
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	0,00	97 243 928,61
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	97 243 928,61
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	0,00	97 243 928,61
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	II.	Securities underlying option contracts and warrants (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	0,00	0,00
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	IV.	Notional amounts of swap contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	V.	Notional amounts of other financial derivatives(+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	VI.	Uncalled amounts on shares	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VII.	Commitments to call resulting from transfersdisposals	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VIII.	Commitments to buy resulting from transfersdisposals	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	IX.	Financial instruments loaned	0,00	89 696 757,39
A.	Aktien	A.	Shares	0,00	89 696 757,39
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.4. Gewinn- und Verlustrechnung

4.4. Income statement

				31/12/2020	31/12/2019
				USD	USD
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	277 208 238,00	69 731 043,58
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	274 807 518,11	69 626 167,30
a.	Aktien	a.	Shares	274 807 518,11	69 626 167,30
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	38 178 727,85	14 853 495,34
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	236 628 790,26	54 772 671,96
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	(0,02)	0,00
I.	auf Finanzindizes	I.	On financial indexes	(0,02)	0,00
ii.	Terminverträge	ii.	Futures contracts	(0,02)	0,00
ii.1.	Realisiertes Resultat	ii.1.	Realized result	(0,02)	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions	2 400 719,91	104 876,28
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	2 400 719,91	104 876,28
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	2 400 719,91	104 876,28
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	1 994 588,86	1 768 725,97
A.	Dividenden	A.	Dividends	2 349 122,17	1 842 948,27
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	3 271,95	124 363,57
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	3 271,95	124 363,57
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(90 139,74)	(19 304,24)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(267 665,52)	(179 281,63)
b.	ausländische	b.	Foreign	(267 665,52)	(179 281,63)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	0,24	72 831,46
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,06
B.	Sonstige	B.	Others	0,24	72 831,40
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(8 773 516,30)	(5 434 348,67)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(161 839,15)	(36 229,86)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(3 271,24)	(2 931,41)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depository fees payable (-)	(579 352,60)	(460 231,16)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(7 044 810,86)	(4 482 280,43)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(6 647 718,81)	(4 220 088,93)
a.1.	Finanzverwaltung - Allgemein	a.1.	Financial management - general	0,00	(20 319,93)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	a.2.	Financial management - Class C	(6 256 223,61)	(3 767 563,89)
a.5.	Finanzverwaltung - Klasse I	a.5.	Financial management - Class I	(10 179,41)	(10 757,58)
a.7.	Finanzverwaltung - Klasse L	a.7.	Financial management - Class L	(301 165,82)	(386 737,74)
a.12.	Finanzverwaltung - Klasse R2	a.12.	Financial management - Class R2	(80 149,97)	(34 709,79)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(397 092,05)	(262 191,50)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	b.1.	Administrative and accounting management - General	(2 364,41)	(1 347,00)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	b.2.	Administrative and accounting management - Class C	(351 502,33)	(226 053,86)
b.5.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse I	b.5.	Administrative and accounting management - Class I	(1 110,40)	(1 173,54)
b.7.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse L	b.7.	Administrative and accounting management - Class L	(18 070,02)	(23 204,23)
b.12.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R2	b.12.	Administrative and accounting management - Class R2	(24 044,89)	(10 412,87)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(88 597,51)	(43 876,31)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(10 934,78)	(6 566,21)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(352,72)	(367,51)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(135 973,76)	(92 932,41)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(697 028,74)	(337 345,28)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(51 354,94)	28 411,91
	Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbte Jahr) Zwischensumme II+III+IV		Income and expenses for the financial year (half year)	(6 778 927,20)	(3 592 791,24)
			Sub total II+III+IV		
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	270 429 310,80	66 138 252,34
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (HalbJahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	270 429 310,80	66 138 252,34

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

4.5. Composition of the assets and key figures

4.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 Dezember 2020 (ausgedrückt in USD)

4.5.1. Assets composition as at 31 December 2020 (expressed in USD)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente - Transferable securities, negotiable and other financial instruments								
Amtlich notierte Wertpapiere – Transferable securities admitted to an official stock exchange listing								
Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Shares and similar securities								
Schweiz – Switzerland								
TECAN GROUP SA /NAM.		36 656,00	CHF	433,80	17 989 000,43		1,68%	1,60%
Total: Schweiz – Total: Switzerland					17 989 000,43		1,68%	1,60%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)								
SAP SE		148 219,00	EUR	107,22	19 444 706,99		1,81%	1,73%
SIEMENS AG /NAM.		210 729,00	EUR	117,52	30 301 059,23		2,82%	2,69%
TEAMVIEWER --- BEARER SHS		326 111,00	EUR	43,83	17 488 744,79		1,63%	1,55%
Total: Deutschland (Bundesrepublik) – Total: Germany (Federal Republic)					67 234 511,01		6,26%	5,97%
Frankreich – France								
SCHNEIDER ELECTRIC SE		181 036,00	EUR	118,30	26 204 230,52		2,44%	2,33%
Total: Frankreich – Total: France					26 204 230,52		2,44%	2,33%
Jersey – Jersey								
APTIV PLC		197 221,00	USD	130,29	25 695 924,09		2,39%	2,28%
Total: Jersey – Total: Jersey					25 695 924,09		2,39%	2,28%
Japan – Japan								
DAIFUKU CO LTD		182 300,00	JPY	12 760,00	22 530 371,68		2,10%	2,00%
KEYENCE CORP		51 300,00	JPY	58 000,00	28 818 831,78		2,68%	2,56%
MURATA MANUFACTUR CO LTD		220 100,00	JPY	9 320,00	19 868 586,35		1,85%	1,76%
NABTESCO CORP		546 100,00	JPY	4 520,00	23 907 910,68		2,23%	2,12%
NIDEC CORP		286 000,00	JPY	12 980,00	35 956 030,40		3,35%	3,19%
ROHM CO.LTD		119 800,00	JPY	9 990,00	11 591 865,13		1,08%	1,03%
SMC CORP		34 000,00	JPY	62 950,00	20 730 303,71		1,93%	1,84%
YASKAWA ELECTRIC CORP.		262 900,00	JPY	5 130,00	13 062 880,82		1,22%	1,16%
YOKOGAWA ELECTRIC CORP		944 800,00	JPY	2 054,00	18 796 255,39		1,75%	1,67%
Total: Japan – Total: Japan					195 263 035,94		18,19%	17,33%
Kaimaninseln – Cayman								
AMBARELLA		174 868,00	USD	91,82	16 056 379,76		1,50%	1,43%
TENCENT HOLDINGS LTD		450 392,00	HKD	564,00	32 760 591,68		3,05%	2,91%
Total: Kaimaninseln – Total: Cayman					48 816 971,44		4,55%	4,33%
Niederlande – Netherlands								
ASML HOLDING NV		51 557,00	EUR	397,55	25 078 474,65		2,34%	2,23%
STMICROELECTRONICS NV		694 073,00	EUR	30,28	25 714 775,82		2,40%	2,28%
Total: Niederlande – Total: Netherlands					50 793 250,47		4,73%	4,51%
Schweden – Sweden								
ERICSSON TEL. B		1 889 885,00	SEK	97,64	22 469 097,14		2,09%	1,99%
Total: Schweden – Total: Sweden					22 469 097,14		2,09%	1,99%

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
Taiwan – Taiwan								
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR		352 011,00	USD	109,04	38 383 279,44		3,58%	3,41%
Total: Taiwan – Total: Taiwan					38 383 279,44		3,58%	3,41%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America								
ADOBE INC		21 988,00	USD	500,12	10 996 638,56		1,02%	0,98%
ADVANCED MICRO DEVICES INC		152 887,00	USD	91,71	14 021 266,77		1,31%	1,24%
ALPHABET INC -A-		33 832,00	USD	1 752,64	59 295 316,48		5,52%	5,26%
ANALOG DEVICES INC		147 484,00	USD	147,73	21 787 811,32		2,03%	1,93%
ANSYS INC		30 703,00	USD	363,80	11 169 751,40		1,04%	0,99%
APPLIED MATERIALS INC		278 753,00	USD	86,30	24 056 383,90		2,24%	2,14%
AUTODESK INC.		62 017,00	USD	305,34	18 936 270,78		1,76%	1,68%
CEVA INC		211 358,00	USD	45,50	9 616 789,00		0,90%	0,85%
EMERSON ELECTRIC CO.		327 749,00	USD	80,37	26 341 187,13		2,45%	2,34%
FACEBOOK INC -A-		82 508,00	USD	273,16	22 537 885,28		2,10%	2,00%
INTUITIVE SURGICAL INC		21 800,00	USD	818,10	17 834 580,00		1,66%	1,58%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC		105 867,00	USD	132,09	13 983 972,03		1,30%	1,24%
MICROSOFT CORP.		121 633,00	USD	222,42	27 053 611,86		2,52%	2,40%
NVIDIA CORP.		26 088,00	USD	522,20	13 623 153,60		1,27%	1,21%
ON SEMICONDUCTOR CORP		539 866,00	USD	32,73	17 669 814,18		1,65%	1,57%
PALO ALTO NETWORKS INC		75 834,00	USD	355,39	26 950 645,26		2,51%	2,39%
PAYPAL HOLDINGS INC		84 973,00	USD	234,20	19 900 676,60		1,85%	1,77%
PTC INC SHS		209 334,00	USD	119,61	25 038 439,74		2,33%	2,22%
QORVO INC		75 494,00	USD	166,27	12 552 387,38		1,17%	1,11%
QUALCOMM INC.		132 575,00	USD	152,34	20 196 475,50		1,88%	1,79%
ROCKWELL AUTOMATION		66 636,00	USD	250,81	16 712 975,16		1,56%	1,48%
SALESFORCE COM INC		96 567,00	USD	222,53	21 489 054,51		2,00%	1,91%
SILICON LABORATORIES INC		140 507,00	USD	127,34	17 892 161,38		1,67%	1,59%
SPLUNK INC		143 992,00	USD	169,89	24 462 800,88		2,28%	2,17%
TENABLE HOLDINGS INC		435 639,00	USD	52,26	22 766 494,14		2,12%	2,02%
TRIMBLE NAVIGATION LTD		354 750,00	USD	66,77	23 686 657,50		2,21%	2,10%
UNIVERSAL DISPLAY CORP.		63 489,00	USD	229,80	14 589 772,20		1,36%	1,30%
VARONIS SYSTEMS INC		102 687,00	USD	163,61	16 800 620,07		1,56%	1,49%
Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America					571 963 592,61		53,28%	50,78%
Britische Jungferninseln – British Virgin Islands								
HOLLYSYS AUTOM		594 526,00	USD	14,69	8 733 586,94		0,81%	0,78%
Total: Britische Jungferninseln – Total: British Virgin Islands					8 733 586,94		0,81%	0,78%
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities					1 073 546 480,03		100,00%	95,30%
Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					1 073 546 480,03		100,00%	95,30%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					1 073 546 480,03		100,00%	95,30%
II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets								
Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets								
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SGD		151,54			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR		25 395 290,13			2,25%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CAD		2 945,17			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			USD		28 153 383,91			2,50%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SEK		26 696,36			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			GBP		23 830,68			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			JPY		77 554,18			0,01%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			HKD		1 839,26			0,00%

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			DKK		23,66			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			NOK		213,41			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CHF		18 469,79			0,00%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld					53 700 398,09			4,77%
Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets					53 700 398,09			4,77%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables					1 968 166,81			0,17%
IV. Sonstige – Others					(2 771 187,37)			(0,25%)
V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets					1 126 443 857,56			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.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2020 (als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 31/12/2020 (percentage of portfolio)

Elektronik und Halbleiter – Electronics & semiconductors	36,63%
Internet, Software und IT-Dienstleistungen – Internet, software & IT services	33,27%
Elektrische Geräte und Bauelemente – Electrical appliances and components	11,47%
Maschinenbau und Industrieanlagen – Mechanical engineering & industrial equip.	6,26%
Telekommunikation – Telecommunication	3,97%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte – Pharmaceuticals cosmetics & med. products	3,34%
Fahrzeuge – Vehicles	2,39%
Sonstige Dienstleistungen – Miscellaneous services	1,85%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute – Financial, investment & other diversified comp.	0,81%
Total: - Total:	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2020 (als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 31/12/2020 (percentage of portfolio)

Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America	53,28%
Japan – Japan	18,19%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)	6,26%
Niederlande – Netherlands	4,73%
Kaimaninseln – Cayman	4,55%
Taiwan – Taiwan	3,58%
Frankreich – France	2,44%
Jersey – Jersey	2,39%
Schweden – Sweden	2,09%
Schweiz – Switzerland	1,68%
Britische Jungferninseln – British Virgin Islands	0,81%
Total: - Total:	100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2020 (als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at 31/12/2020 (percentage of portfolio)

USD - USD	61,56%
JPY - JPY	18,19%
EUR - EUR	13,44%
HKD - HKD	3,05%
SEK - SEK	2,09%
CHF - CHF	1,68%
Total: - Total:	100,00%

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.5 Composition of the assets and key figures (continued)

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

4.5.2. Change in the composition of assets of the subfund (expressed in USD)

	1. Halbjahr 1st semester
Käufe - Purchases	196 111 359,91
Verkäufe - Sales	104 175 335,12
Total 1 - Total 1	300 286 695,03
Zeichnungen - Subscriptions	175 684 004,67
Rückzahlungen - Redemptions	78 356 755,86
Total 2 - Total 2	254 040 760,53
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	926 054 276,82
Rotationsprozentsatz - Rotation Percentage	4,99%
Verbesserter Rotationsprozentsatz - Corrected Rotation Percentage	5,99%

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.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage ind
A detailed listed of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.

4.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögen

4.5.3. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/12/2020

Evolution of the number of shares outstanding as at 31/12/2020

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30/06/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	41 335,76	85 190,47	481 927,58
		Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	310 738,75	105 421,55	940 095,35
	Klasse I / Class I	Ausschüttung / Distribution	69 465,33	66 649,38	344 864,09
		Thesaurierung / Capitalisation	241,00	999,01	1 956,99
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	27 810,33	86 261,45	162 969,09
		Ausschüttung / Distribution	27 301,93	34 951,80	66 880,03
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	24 037,00	0,00	24 527,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Total / Total			2 023 220,11
30/06/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	57 365,08	88 848,78	450 443,88
		Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	484 013,11	166 063,47	1 258 044,99
	Klasse I / Class I	Ausschüttung / Distribution	136 983,52	88 138,43	393 709,18
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	550,00	1 406,99
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	37 983,94	108 614,11	92 338,91
		Ausschüttung / Distribution	55 237,68	14 973,10	107 144,60
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	33 458,00	8 032,00	49 953,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Total / Total			2 353 041,55
31/12/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	28 645,43	35 410,81	443 678,50
		Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	311 572,95	102 894,35	1 466 723,59
	Klasse I / Class I	Ausschüttung / Distribution	76 394,21	45 829,26	424 274,13
		Thesaurierung / Capitalisation	130,00	120,00	1 416,99
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	8 464,10	7 432,25	93 370,76
		Ausschüttung / Distribution	54 672,00	14 882,53	146 934,07
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	17 196,00	9 612,00	57 537,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Total / Total			2 633 935,04

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.5 Composition of the assets and key figures (continued)

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

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

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
30/06/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	12 084 576,04	24 498 830,46
		Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	74 015 292,54	25 100 713,49
		Ausschüttung / Distribution	18 242 388,52	17 168 718,93
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	414 491,90	1 870 219,09
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	8 187 863,57	22 229 815,32
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	5 428 884,72	7 014 644,94
		Thesaurierung / Capitalisation	3 689 016,93	0,00
30/06/2020	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	18 696 307,91	28 490 365,34
	Klasse I / Class I	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	130 268 105,10	44 158 902,79
		Ausschüttung / Distribution	40 083 261,37	25 282 366,44
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	1 153 889,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	12 443 748,15	28 643 244,15
31/12/2020	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	12 656 781,83	3 452 573,93
		Thesaurierung / Capitalisation	5 652 530,56	1 291 008,29
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	12 419 676,00	15 061 261,81
		Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	110 096 955,70	36 007 392,85
		Ausschüttung / Distribution	29 217 439,48	17 268 123,49
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	373 937,20	306 357,60
		Thesaurierung / Capitalisation	3 519 458,61	3 144 838,46
		Ausschüttung / Distribution	16 024 240,97	4 566 868,39
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	4 032 296,71	2 001 913,26
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00

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

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

Zeitraum Period				pro Anteile for one share
30/06/2019	554 656 116,09	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	308,50
			Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	253,65
			Ausschüttung / Distribution	276,55
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 932,65
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	305,75
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	218,25
			Thesaurierung / Capitalisation	160,97
30/06/2020	760 860 535,79	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	373,32
		Klasse C / Class C	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	306,95
			Ausschüttung / Distribution	332,24
			Thesaurierung / Capitalisation	2 364,86
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	369,69
31/12/2020	1 126 443 857,56	Klasse L / Class L	Ausschüttung / Distribution	265,32
			Thesaurierung / Capitalisation	197,13
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	498,61
			Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	409,97
			Ausschüttung / Distribution	438,91
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	3 176,63
			Thesaurierung / Capitalisation	493,54
			Ausschüttung / Distribution	353,02
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	264,87
			Ausschüttung / Distribution	0,00
		Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Thesaurierung / Capitalisation

0,00

4.5.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

4.5.4. Performances

(expressed in percent)

Klasse/ Class	CAP/DIS	1 jahr/ 1 year	3 jahr/ 3 year	5 jahr/ 5 year	10 jahr/ 10 year	seit dem Start/ Since the start
C	CAP (EUR)	44,80%	21,03%	-	-	26,21%
C	CAP	44,80%	21,03%	23,72%	16,28%	7,05%
I	CAP	46,44%	22,37%	25,13%	-	21,05%
L	CAP	44,69%	20,94%	23,62%	-	15,55%
R2	CAP	46,55%	-	-	-	23,43%

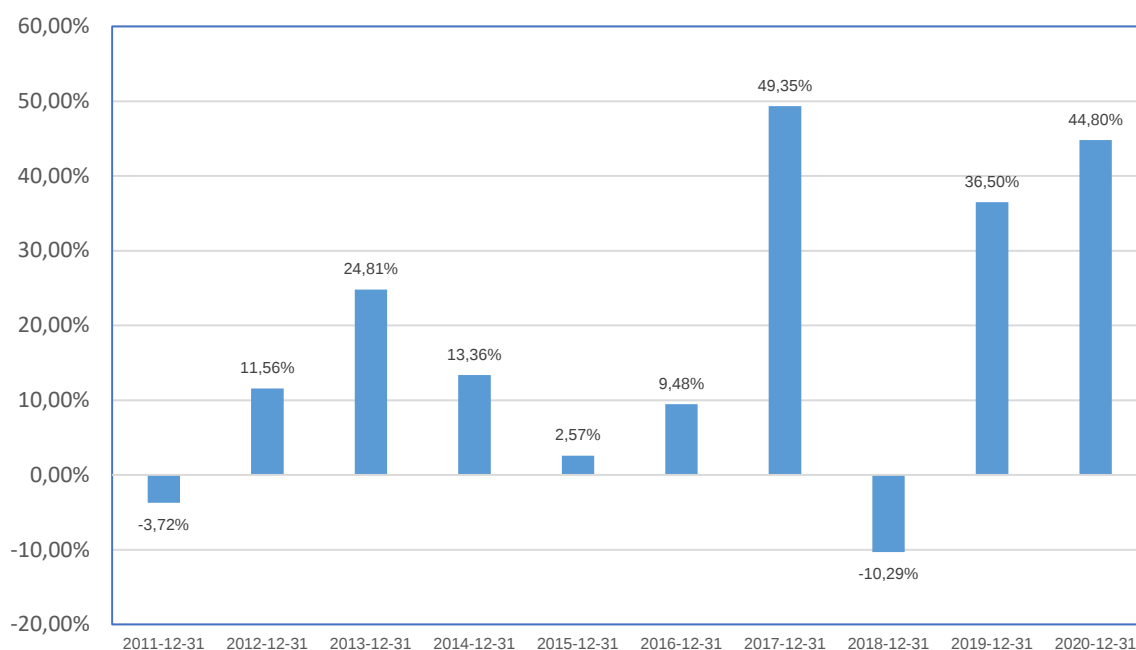
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 1997

Year of creation : 1997

Jahresleistung 31 Dezember 2020 / Annual Performance 31 December 2020

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology CAP (USD) / CAP (USD)



Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.5 Composition of the assets and key figures (continued)

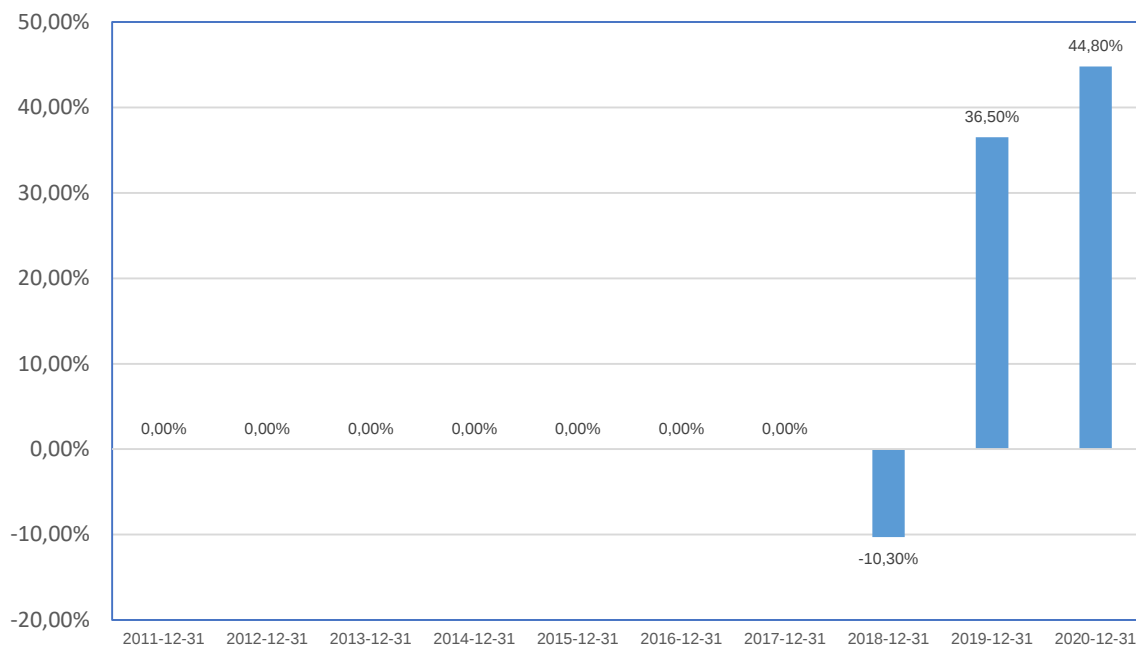
Klasse C (CAP (EUR)) / Class C (CAP (EUR))

Erstellungsdatum : 2017

Year of creation : 2017

Jahresleistung 31 Dezember 2020 / Annual Performance 31 December 2020

■ Belfius Equities Robotics & Innovative Technology CAP (EUR) (USD) / CAP (EUR) (USD)



Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.5 Composition of the assets and key figures (continued)

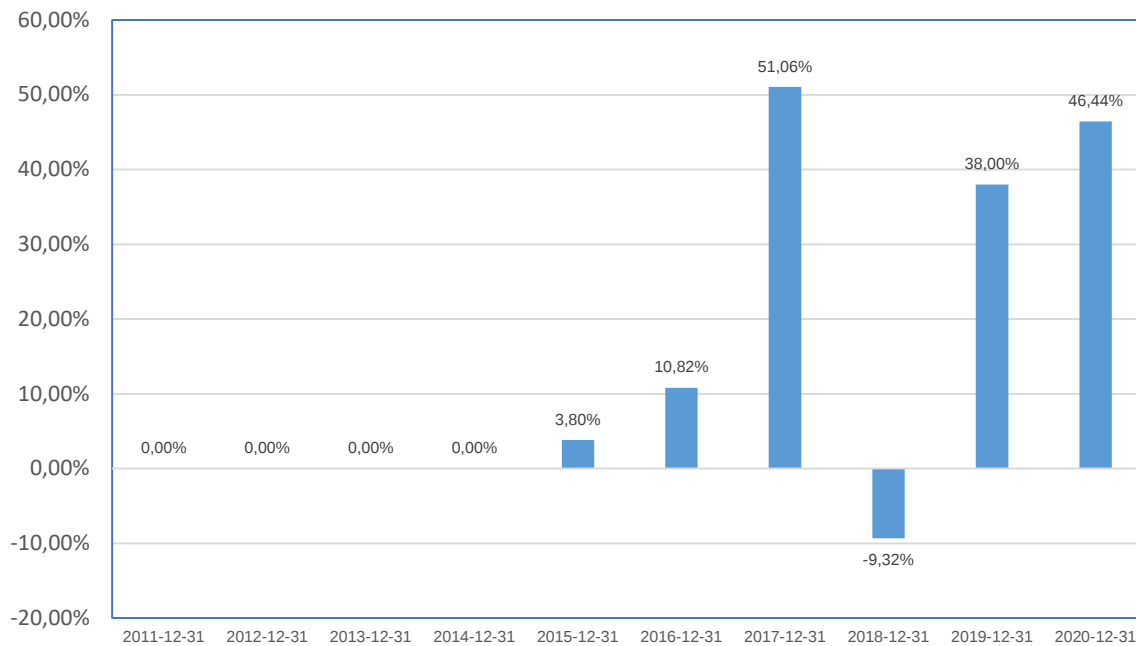
Klasse I (CAP) / Class I (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Year of creation : 2013

Jahresleistung 31 Dezember 2020 / Annual Performance 31 December 2020

■ Belfius Equities Robotics & Innovative Technology CAP (USD) / CAP (USD)



Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.5 Composition of the assets and key figures (continued)

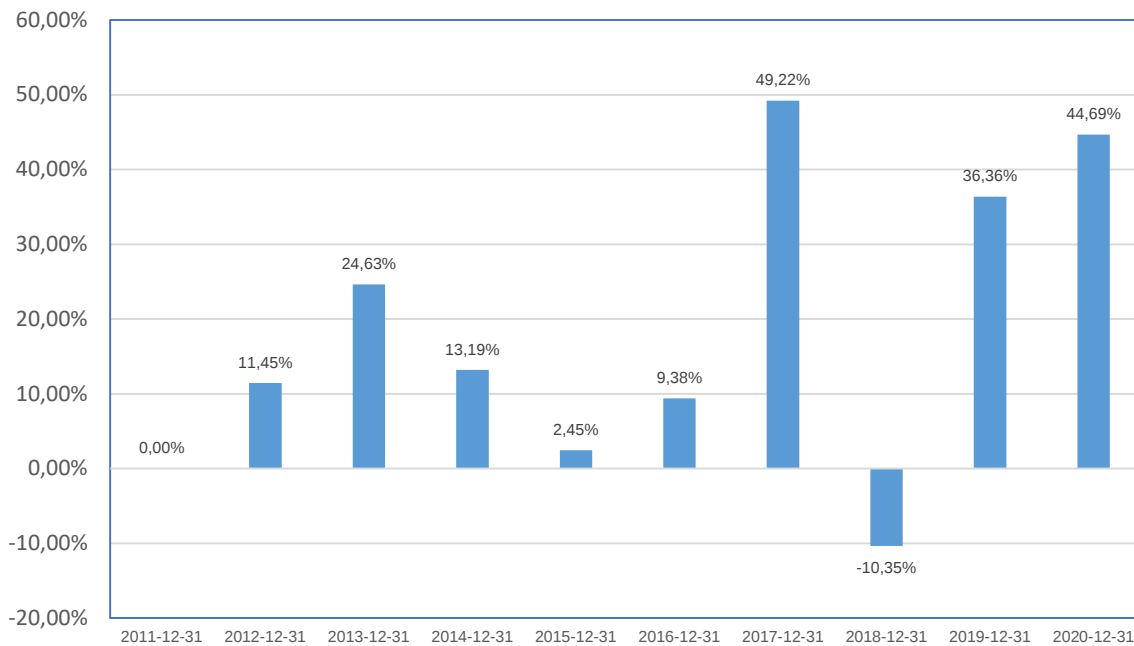
Klasse L (CAP) / Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung 31 Dezember 2020 / Annual Performance 31 December 2020

■ Belfius Equities Robotics & Innovative Technology CAP (USD) / CAP (USD)



Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.5 Composition of the assets and key figures (continued)

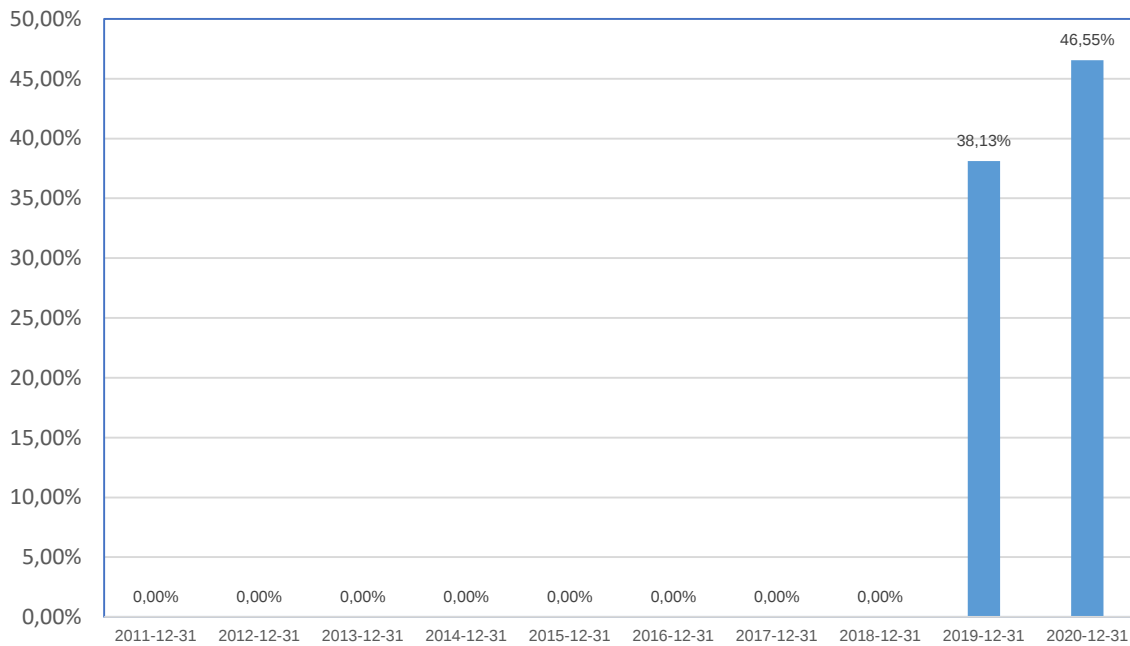
Klasse R2 (CAP) / Class R2 (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Jahresleistung 31 Dezember 2020 / Annual Performance 31 December 2020

■ Belfius Equities Robotics & Innovative Technology CAP (USD) / CAP (USD)



Klasse Z (CAP) / Class Z (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Da diese Klasse weniger als ein Jahr besteht oder nicht aktiv ist, kann das Balkendiagramm nicht angezeigt werden.
As this class is less than a year old or not active, it is not possible to provide a bar graph.

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

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.5 Composition of the assets and key figures (continued)

4.5.5. Kosten

(ausgedrückt in %)

4.5.5. Ongoing charges

(expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0176735018	1,88%
Klasse C / Class C	BE6291640264	1,88%
Klasse C / Class C	BE0176734979	1,89%
Klasse I / Class I	BE6253617276	0,80%
Klasse L / Class L	BE6214514158	1,99%
Klasse R2 / Class R2	BE6286765019	0,68%
Klasse R2 / Class R2	BE6286764970	0,68%
Klasse Z / Class Z	BE6286767031	-
Klasse Z / Class Z	BE6286768047	-

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.

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

Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

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

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

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgien die Verwaltungsprovision in Höhe von 94 % zurückabgetreten.

Existence of fee sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company.

This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 94 %.

4.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2020

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 ° 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%

4.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2020

4.6.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

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

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

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

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

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

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.55%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.08%
- Of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.04%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

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

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

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Lock Fee at a maximum annual rate of 0.10%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.6 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2020 ((Fortsetzung))

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

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

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 Anteilkategorie 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

4.6 Notes to the financial statements as at 31 December 2020 ((continued))

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

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

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.30%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

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

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

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

The Z class is restricted to:

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

The fees:

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

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

Belfius Equities Robotics & Innovative Technology

4.6 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2020 ((Fortsetzung))

4.6 Notes to the financial statements as at 31 December 2020 ((continued))

4.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
501 950,33 USD
 - Die Vergütung für die Verwaltung
736 530,56 USD
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse I)
2 044,10 USD
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)
56 997,64 USD
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R2)
16 302,04 USD
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
85 061,33 USD
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse I)
267,59 USD
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse L)
4 255,84 USD
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R2)
5 542,65 USD
 - Vermittlungsvergütung
1 774,15 USD
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
49 539,22 USD
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse I)
148,66 USD
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)
2 279,91 USD
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R2)
3 260,42 USD
 - The Lock fee
3 799,83 USD
 - Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
44 854,52 USD
 - Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
1 258 497,62 USD
- Für eine Gesamtzahl von
2 773 106,41 USD

4.6.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

- The Management fee (Class C)
501 950,33 USD
 - The Management fee (Class C-EUR)
736 530,56 USD
 - The Management fee (Class I)
2 044,10 USD
 - The Management fee (Class L)
56 997,64 USD
 - The Management fee (Class R2)
16 302,04 USD
 - The Administrative fee (Class C)
85 061,33 USD
 - The Administrative fee (Class I)
267,59 USD
 - The Administrative fee (Class L)
4 255,84 USD
 - The Administration fee (Class R2)
5 542,65 USD
 - The Administrative fee (general)
1 774,15 USD
 - The Custody agent fee (Class C)
49 539,22 USD
 - The Custody agent fee (Class I)
148,66 USD
 - The Custody agent fee (Class L)
2 279,91 USD
 - The Custody agent fee (Class R2)
3 260,42 USD
 - The Lock fee
3 799,83 USD
 - interest payable on current accounts and loans
44 854,52 USD
 - a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
1 258 497,62 USD
- For a total of
2 773 106,41 USD

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.

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

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

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

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

5.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brüssel

5.1.3. Distributeur(s)

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

5.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

5.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an der Entwicklung von Aktien von Unternehmen teilzuhaben, die in den Branchen Pharmazie, Gesundheitswesen und Biotechnologie tätig sind. Hierzu investiert der Teilfonds in Wertpapiere von Unternehmen, die der Fondsmanager auf der Grundlage der erwarteten Rentabilität auswählt.

Anlagepolitik des Teilfonds

Zulässige Anlagekategorien:

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

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

Besondere Anlagestrategie:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird hauptsächlich in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen der

5. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

5.1. Management report of the sub-fund

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

The Global Health Care subfund was launched on 30th May 1997.

The initial subscription period was set from 16th to 30th May 1997. The initial subscription price was set at 1,000 USD.

The shares of Class Lock are commercialized from 14th February 2011.

The shares of Class I are commercialized from 16th August 2013.

The shares of Class R2 are commercialized from 1st September 2016.

The shares of Class Z are commercialized from 1st September 2016.

5.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brussels

5.1.3. Distributor

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

5.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

5.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

Subfund objectives

The objective of the sub-fund is to allow shareholders to benefit from the trends on the equities markets for companies active in the pharmaceuticals, healthcare and biotechnology sectors by investing in stocks of companies selected by the asset manager on the basis of their expected return.

Fund policy

Authorised asset classes:

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

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

Particular strategy:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in equities and/or securities equivalent to equities issued by

5 Informationen über den Teilfonds

5.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Sektoren Pharmazie, Gesundheitswesen und Biotechnologie investiert. Hierbei sind die drei wichtigsten Weltregionen (Amerika, Europa und Asien) vertreten.

Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

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

Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung von Währungsrisiken:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

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

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

Soziale, ethische und ökologische Kriterien:

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

5.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

MSCI World Health Care (Nettorendite - reinvestierte Nettodividenden)

5.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Unsere Global Health & Care-Strategie hat ihre Benchmark übertroffen. Die stärksten Beiträge zur Fondsperformance lieferten unsere Engagements in Novo Nordisk, Danaher Corp und Merck. Unsere unterdurchschnittlichen Positionierungen in Viatriis, G1 Therapeutics, und Dentsply Sirona wirkten sich hingegen etwas nachteilig aus.

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

5 Information about the subfund

5.1 Management report of the sub-fund (continued)

companies active in the pharmaceuticals, healthcare and biotechnology sectors. The three main regions of the world (America, Europe and Asia) will be represented.

Authorised transactions involving financial derivatives:

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

Description of the general exchange risk hedging strategy:

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

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

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

Social, ethical and environmental aspects:

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

5.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

MSCI World Health Care (Net Return – net dividends reinvested)

5.1.7. Policy followed during the year

Portfolio highlights & strategy review

Our Global Health & Care strategy outperformed its benchmark. Our best contributors being our exposure on Novo Nordisk, Danaher Corp and Merck. On the other hand, we slightly lost from our exposure on Viatriis, G1 Therapeutics, Dentsply Sirona.

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

5 Informationen über den Teilfonds

5.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

5.1.8. Künftige Politik

Im Jahr 2021 rechnen wir in diesem Sektor mit einer positiven Entwicklung. Unser Fokus bleibt auf klinische Daten gerichtet, und folglich gehen wir davon aus, dass die Strategie in der nahen Zukunft im Wesentlichen einem reinen Bottom-up-Ansatz folgt. Die Ausrichtung der Anleger auf kleinere Unternehmen und die robuste Ertragslage im Gesundheitssektor während der Pandemie haben dazu geführt, dass die meisten großen Unternehmen aus der Pharma-, Biopharma- und Biotechnologiebranche auf Ebene des KGV lange Zeit mit einem extrem hohen Abschlag gegenüber dem breiten Markt gehandelt wurden. Dieses Szenario könnte zwar noch eine Weile andauern, bietet jedoch aus Bewertungssicht keinen schlechten Einstiegspunkt.

Letztendlich war 2020 für diesen Sektor wieder ein erfolgreiches Jahr, und die Sektorperformance hat die breiter gefassten Indizes, wie den MSCI World, übertroffen. Und dies trotz der medienwirksamen US-Wahlen, bei denen die Gesundheitsversorgung erneut einen der wichtigsten Kernpunkte darstellte. 2020 war ein Jahr mit einigen klinischen Erfolgen, robusten Erträgen, zahlreichen Akquisitionen mit hohen Prämien und darüber hinaus einem attraktiven IPO-Markt. Viele Arzneipräparate haben eine Zulassung erhalten – und das in vielen therapeutischen Bereichen, was Patienten auf der ganzen Welt zugutekommt. Und zu guter Letzt hat der Sektor in Rekordzeit mehrere erfolgreiche Covid-19-Impfstoffe entwickelt, wird davon Milliarden Dosen herstellen und auf diese Weise auch zur Wiederherstellung der Gesundheit der Weltwirtschaft beitragen. Diese wäre ohne die über mehrere Jahrzehnte aufgebauten umfassenden wissenschaftlichen Kenntnisse und das entsprechende Fertigungswissen nicht möglich gewesen. Daher können die Impfstoffe als das Ergebnis einer langen Arbeit in Zuge kontinuierlicher Innovationen (zu diesem Thema haben wir ein separates Papier) betrachtet werden.

5 Information about the subfund

5.1 Management report of the sub-fund (continued)

5.1.8. Future policy

We look forward to 2021 with confidence for the sector. We will remain focused on clinical data and hence expect the strategy to essentially remain purely bottom-up in the near future. The focus by investors on smaller companies and the earnings resilience of the health care sector during the pandemic have left the P/E discount of most of the major pharma, biopharma and biotechnology companies versus the broad market at the highest level for a long time. This situation might endure but valuation wise it is not a bad starting point.

In the end, 2020 was again a successful year for the sector and the sector performance did beat broad indices like MSCI World. This despite the well-publicized US elections, where health care was again one of the focus points. It was a year with some clinical successes, good earnings resilience, a lot of high-premium acquisitions and also a red-hot IPO market. Many drugs have been approved and this in many therapeutic areas, bringing help to patients around the world. And finally, the sector has developed several successful covid-19 vaccines in a record time and will produce billion of doses of them, helping to steer to world economy back to health. This would not have been possible without a broad scientific and manufacturing knowledge built out over several decennia, and hence the vaccines can be seen as the fruit of a long labor towards continuous innovation (we have a separate paper on this topic).

5 Informationen über den Teilfonds

5 Information about the subfund

5.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

5.1 Management report of the sub-fund (continued)

5.1.9. Risikoklasse

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

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

Der Teilfonds ist in Klasse 6

5.1.9. Risk Class

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

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

The compartment falls under class 6

Belfius Equities Global Health Care

5.2. Bilanz

5.2. Balance Sheet

				31/12/2020	31/12/2019
				USD	USD
TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS		531 688 820,32	380 474 659,76
I.	Anlagevermögen	I.	Fixed Assets	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	II.	Transferable securities, negotiable and other financial instruments	505 677 970,50	372 005 746,94
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	B.	On money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	505 677 970,50	372 005 746,94
a.	Aktien	a.	Shares	505 677 970,50	372 005 746,94
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	505 677 970,50	344 809 238,66
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	0,00	27 196 508,28
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	III.	Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	IV.	Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)	882 171,63	96 353,65
A.	Forderungen	A.	Receivables	1 248 677,07	30 218 434,88
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	1 072 896,65	632 015,19
b.	Steuerguthaben	b.	Tax credits	175 780,42	147 495,43
c.	Collateral	c.	Collateral	0,00	29 438 924,26
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(366 505,44)	(30 122 081,23)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(366 505,44)	(683 156,97)
d.	Collateral (-)	d.	Collateral (-)	0,00	(29 438 924,26)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	26 476 046,53	9 289 324,86
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	26 476 046,53	9 289 324,86
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(1 347 368,34)	(916 765,69)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	936,82	23 528,94
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(1 348 305,16)	(940 294,63)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY		531 688 820,32	380 474 659,76
A.	Kapital	A.	Capital	190 158 762,19	118 253 572,64
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	2 978 918,69	(133 547,93)
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	284 141 258,51	225 443 490,96
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	54 409 880,93	36 911 144,09

5.3. Eventualverbindlichkeiten

5.3. Off balance sheet items

				31/12/2020	31/12/2019
				USD	USD
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	0,00	29 438 924,26
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	29 438 924,26
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	0,00	29 438 924,26
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	II.	Securities underlying option contracts and warrants (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	0,00	0,00
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	IV.	Notional amounts of swap contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	V.	Notional amounts of other financial derivatives(+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	VI.	Uncalled amounts on shares	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VII.	Commitments to call resulting from transfers/disposals	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VIII.	Commitments to buy resulting from transfers/disposals	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	IX.	Financial instruments loaned	0,00	27 196 508,55
A.	Aktien	A.	Shares	0,00	27 196 508,55
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Belfius Equities Global Health Care

5.4. Gewinn- und Verlustrechnung

5.4. Income statement

				31/12/2020	31/12/2019
				USD	USD
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	57 514 479,44	38 317 258,37
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	56 468 141,55	38 292 908,72
a.	Aktien	a.	Shares	56 468 141,55	38 292 908,72
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	38 162 059,65	3 206 154,73
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	18 306 081,90	35 086 753,99
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	4,55	0,00
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	4,55	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,01	0,00
I.	auf Finanzindizes	I.	On financial indexes	0,01	0,00
ii.	Terminverträge	ii.	Futures contracts	0,01	0,00
ii.1.	Realisiertes Resultat	ii.1.	Realized result	0,01	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions	1 046 333,33	24 349,65
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	1 046 333,33	24 349,65
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	1 046 333,33	24 349,65
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	2 174 568,75	1 865 473,22
A.	Dividenden	A.	Dividends	2 555 447,69	2 107 059,30
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	3 303,53	43 039,31
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	3 303,53	43 039,31
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(42 592,52)	(7 157,80)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(341 589,95)	(277 467,59)
b.	ausländische	b.	Foreign	(341 589,95)	(277 467,59)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	0,23	48 876,60
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Sonstige	B.	Others	0,23	48 876,60
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(5 279 167,49)	(3 320 464,10)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(318 668,46)	(15 355,10)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(3 164,28)	457,25
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depository fees payable (-)	(615 489,37)	(183 742,61)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(3 861 651,49)	(2 806 542,44)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(3 640 747,66)	(2 647 037,28)
a.1.	Finanzverwaltung - Allgemein	a.1.	Financial management - general	0,00	(13 636,56)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	a.2.	Financial management - Class C	(3 054 108,35)	(1 962 860,43)
a.5.	Finanzverwaltung - Klasse I	a.5.	Financial management - Class I	(4,63)	(3,73)
a.7.	Finanzverwaltung - Klasse L	a.7.	Financial management - Class L	(586 239,32)	(669 893,24)
a.12.	Finanzverwaltung - Klasse R2	a.12.	Financial management - Class R2	(395,36)	(643,32)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(220 903,83)	(159 505,16)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	b.1.	Administrative and accounting management - General	(2 364,41)	(1 347,00)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	b.2.	Administrative and accounting management - Class C	(183 246,51)	(117 771,55)
b.5.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse I	b.5.	Administrative and accounting management - Class I	(0,04)	0,00
b.7.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse L	b.7.	Administrative and accounting management - Class L	(35 174,24)	(40 193,67)
b.12.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R2	b.12.	Administrative and accounting management - Class R2	(118,63)	(192,94)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(48 761,97)	(26 728,75)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(6 734,79)	(3 909,55)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(352,72)	(367,52)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(107 269,59)	(90 311,91)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(297 579,76)	(194 516,15)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(19 495,06)	552,68
Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbte Jahr) Zwischensumme II+III+IV				Income and expenses for the financial year (half year)	(1 406 114,28)
				Sub total II+III+IV	
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	54 409 880,93	36 911 144,09
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00

Belfius Equities Global Health Care

5.4 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.4 Composition of the assets and key figures (continued)

VII.	Jahresergebnis (HalbJahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	54 409 880,93	36 911 144,09
------	---------------------------	------	---	---------------	---------------

Belfius Equities Global Health Care

5.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

5.5. Composition of the assets and key figures

5.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 Dezember 2020 (ausgedrückt in USD)

5.5.1. Assets composition as at 31 December 2020 (expressed in USD)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente - Transferable securities, negotiable and other financial instruments								
Amtlich notierte Wertpapiere – Transferable securities admitted to an official stock exchange listing								
Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Shares and similar securities								
Belgien – Belgium								
GALAPAGOS GENOMICS NV		13 711,00	EUR	80,48	1 350 140,05		0,27%	0,25%
UCB		44 000,00	EUR	84,48	4 548 082,18		0,90%	0,86%
Total: Belgien – Total: Belgium					5 898 222,23		1,17%	1,11%
Bermuda – Bermuda								
LUYE PHARMA GROUP LTD		3 210 000,00	HKD	3,61	1 494 494,08		0,30%	0,28%
Total: Bermuda – Total: Bermuda					1 494 494,08		0,30%	0,28%
Schweiz – Switzerland								
LONZA GROUP AG /NOM.		8 000,00	CHF	568,80	5 147 803,81		1,02%	0,97%
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN		61 000,00	CHF	309,00	21 323 609,81		4,22%	4,01%
TECAN GROUP SA /NAM.		10 000,00	CHF	433,80	4 907 518,67		0,97%	0,92%
Total: Schweiz – Total: Switzerland					31 378 932,29		6,21%	5,90%
China (Volksrepublik) – China (People's Republic)								
SHANGHAI JUNSHI BIOSCIENCES		200 000,00	HKD	56,80	1 465 076,48		0,29%	0,28%
Total: China (Volksrepublik) – Total: China (People's Republic)					1 465 076,48		0,29%	0,28%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)								
GERRESHEIMER AG		4 000,00	EUR	87,75	429 466,05		0,08%	0,08%
MERCK KGAA		85 000,00	EUR	140,35	14 596 645,61		2,89%	2,75%
MORPHOSYS		25 000,00	EUR	93,82	2 869 836,53		0,57%	0,54%
SIEMENS HEALTHINEERS AG		58 000,00	EUR	41,98	2 979 148,48		0,59%	0,56%
Total: Deutschland (Bundesrepublik) – Total: Germany (Federal Republic)					20 875 096,67		4,13%	3,93%
Dänemark – Denmark								
ASCENDIS PHARMA /SADR		7 000,00	USD	166,78	1 167 460,00		0,23%	0,22%
GENMAB A/S		5 800,00	DKK	2 463,00	2 348 219,77		0,46%	0,44%
NOVO NORDISK A/S /B-		111 206,00	DKK	426,65	7 799 132,59		1,54%	1,47%
ZEALAND PHARMA A/S		77 834,00	DKK	220,60	2 822 417,08		0,56%	0,53%
Total: Dänemark – Total: Denmark					14 137 229,44		2,80%	2,66%
Spanien – Spain								
ALMIRALL		194 777,00	EUR	10,92	2 602 447,83		0,51%	0,49%
Total: Spanien – Total: Spain					2 602 447,83		0,51%	0,49%
Frankreich – France								
SANOFI		338 444,00	EUR	78,70	32 589 918,39		6,44%	6,13%
VALNEVA SE		111 824,00	EUR	7,75	1 060 372,48		0,21%	0,20%
Total: Frankreich – Total: France					33 650 290,87		6,65%	6,33%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom								

Belfius Equities Global Health Care

5.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
ASTRAZENECA PLC		97 627,00	GBP	73,24	9 773 967,91		1,93%	1,84%
CONVATEC GROUP LIMITED		1 435 000,00	GBP	1,99	3 907 453,91		0,77%	0,73%
GLAXOSMITHKLINE		470 000,00	GBP	13,42	8 621 900,43		1,71%	1,62%
GW PHARMACEUTICALS PLC /SADR		24 835,00	USD	115,41	2 866 207,35		0,57%	0,54%
		Total: Vereinigtes Königreich – Total: United Kingdom			25 169 529,60		4,98%	4,73%
Irland – Ireland								
MEDTRONIC HOLDINGS LIMITED		136 000,00	USD	117,14	15 931 040,00		3,15%	3,00%
		Total: Irland – Total: Ireland			15 931 040,00		3,15%	3,00%
Israel – Israel								
COMPUGEN LTD		85 000,00	USD	12,11	1 029 350,00		0,20%	0,19%
		Total: Israel – Total: Israel			1 029 350,00		0,20%	0,19%
Japan – Japan								
BML INC TOKYO		105 000,00	JPY	3 205,00	3 259 480,19		0,64%	0,61%
EISAI CO.LTD		20 000,00	JPY	7 372,00	1 428 059,61		0,28%	0,27%
HOGY MEDICAL CO LTD		30 000,00	JPY	3 355,00	974 865,71		0,19%	0,18%
NIHON KOHDEN CORP		40 500,00	JPY	3 840,00	1 506 320,06		0,30%	0,28%
NIPPON SHINKYAKU CO		25 000,00	JPY	6 770,00	1 639 304,73		0,32%	0,31%
SHIMADZU CORP		65 000,00	JPY	4 010,00	2 524 577,71		0,50%	0,47%
SHIONOGI & CO LTD		40 000,00	JPY	5 635,00	2 183 156,78		0,43%	0,41%
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD		39 560,00	JPY	3 755,00	1 438 789,43		0,28%	0,27%
		Total: Japan – Total: Japan			14 954 554,22		2,96%	2,81%
Kaimaninseln – Cayman								
HANSOH CO LTD		300 000,00	HKD	37,60	1 454 759,04		0,29%	0,27%
		Total: Kaimaninseln – Total: Cayman			1 454 759,04		0,29%	0,27%
Niederlande – Netherlands								
KONINKLIJKE PHILIPS NV/EUR 0.2		36 590,00	EUR	43,78	1 960 017,23		0,39%	0,37%
		Total: Niederlande – Total: Netherlands			1 960 017,23		0,39%	0,37%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America								
ABBOTT LABORATORIES INC		96 418,00	USD	109,49	10 556 806,82		2,09%	1,99%
ABBVIE INC		136 483,00	USD	107,15	14 624 153,45		2,89%	2,75%
ACCURAY INCORP.		70 000,00	USD	4,17	291 900,00		0,06%	0,05%
AERIE PHARMACEUTICALS INC		54 000,00	USD	13,51	729 540,00		0,14%	0,14%
AGILENT TECHNOLOGIES		20 106,00	USD	118,49	2 382 359,94		0,47%	0,45%
ALEXION PHARMA INC		34 000,00	USD	156,24	5 312 160,00		1,05%	1,00%
AMGEN INC		80 729,00	USD	229,92	18 561 211,68		3,67%	3,49%
ANGIODYNAMICS INC		100 000,00	USD	15,33	1 533 000,00		0,30%	0,29%
ANTHEM INC		24 000,00	USD	321,09	7 706 160,00		1,52%	1,45%
ARCUS BIOSCIENCES INC		25 000,00	USD	25,96	649 000,00		0,13%	0,12%
ARDELYX INC		530 000,00	USD	6,47	3 429 100,00		0,68%	0,64%
ARENA PHARMACEUTICALS INC		22 000,00	USD	76,83	1 690 260,00		0,33%	0,32%
ASSEMBLY BIOSCIENCES INC		300 000,00	USD	6,05	1 815 000,00		0,36%	0,34%
AVANTOR INC		150 000,00	USD	28,15	4 222 500,00		0,84%	0,79%
BECTON DICKINSON & CO.		24 000,00	USD	250,22	6 005 280,00		1,19%	1,13%
BIOGEN INC		13 600,00	USD	244,86	3 330 096,00		0,66%	0,63%
BIO-RAD LABORATORIES A		15 041,00	USD	582,94	8 768 000,54		1,73%	1,65%
BRISTOL MYERS SQUIBB CO		188 516,00	USD	62,03	11 693 647,48		2,31%	2,20%

Belfius Equities Global Health Care

5.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
BRUKER CORP		61 545,00	USD	54,13	3 331 430,85		0,66%	0,63%
CERNER CORP		68 785,00	USD	78,48	5 398 246,80		1,07%	1,02%
CHARLES RIVER LABORATORIES INT		12 000,00	USD	249,86	2 998 320,00		0,59%	0,56%
COHERUS BIOSCIENCES INC		95 000,00	USD	17,38	1 651 100,00		0,33%	0,31%
CRYOLIFE INC.		28 403,00	USD	23,61	670 594,83		0,13%	0,13%
DANAHER CORP		63 500,00	USD	222,14	14 105 890,00		2,79%	2,65%
DICERNA PHARMACEUTICALS INC		110 000,00	USD	22,03	2 423 300,00		0,48%	0,46%
EARGO RG		30 000,00	USD	44,82	1 344 600,00		0,27%	0,25%
EDWARDS LIFESCIENCES		33 000,00	USD	91,23	3 010 590,00		0,60%	0,57%
EPIZYME INC		103 118,00	USD	10,86	1 119 861,48		0,22%	0,21%
EXELIXIS INC		140 000,00	USD	20,07	2 809 800,00		0,56%	0,53%
FLUIDIGM CORP		310 000,00	USD	6,00	1 860 000,00		0,37%	0,35%
GILEAD SCIENCES INC.		115 226,00	USD	58,26	6 713 066,76		1,33%	1,26%
HERON THERAPEUTICS INC		145 000,00	USD	21,16	3 068 925,00		0,61%	0,58%
HILL-ROM HOLDINGS INC		30 206,00	USD	97,97	2 959 281,82		0,59%	0,56%
HOLOGIC INC		32 429,00	USD	72,83	2 361 804,07		0,47%	0,44%
INCYTE CORPORATION		25 000,00	USD	86,98	2 174 500,00		0,43%	0,41%
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC		95 000,00	USD	31,80	3 021 000,00		0,60%	0,57%
INTUITIVE SURGICAL INC		2 500,00	USD	818,10	2 045 250,00		0,40%	0,38%
IONIS PHARMACEUTICALS INC		20 000,00	USD	56,54	1 130 800,00		0,22%	0,21%
JOHNSON & JOHNSON		146 462,00	USD	157,38	23 050 189,56		4,56%	4,34%
KARYOPHARM THERAPEUTICS INC		95 000,00	USD	15,48	1 470 600,00		0,29%	0,28%
KURA ONCOLOGY INC		53 673,00	USD	32,66	1 752 960,18		0,35%	0,33%
LABORATORY CORP OF AMER.HLD		58 689,00	USD	203,55	11 946 145,95		2,36%	2,25%
LILLY (ELI) & CO		37 000,00	USD	168,84	6 247 080,00		1,24%	1,17%
MASIMO CORPORATION		11 000,00	USD	268,38	2 952 180,00		0,58%	0,56%
MERCK		389 173,00	USD	81,80	31 834 351,40		6,30%	5,99%
MERSANA THERAPEUTICS INC		100 000,00	USD	26,61	2 661 000,00		0,53%	0,50%
MESA LABORATORIES INC		6 400,00	USD	286,64	1 834 496,00		0,36%	0,35%
MODERNA INC		19 896,00	USD	104,47	2 078 535,12		0,41%	0,39%
NOVAVAX --- REGISTERED SHS		10 000,00	USD	111,51	1 115 100,00		0,22%	0,21%
NUANCE COMMUNICATIONS INC		80 000,00	USD	44,09	3 527 200,00		0,70%	0,66%
OUTSET MEDICAL RG		50 000,00	USD	56,84	2 842 000,00		0,56%	0,53%
REGENERON PHARMA. INC.		10 000,00	USD	483,11	4 831 100,00		0,96%	0,91%
SEAGEN RG		8 000,00	USD	175,14	1 401 120,00		0,28%	0,26%
SEER INC A		2 000,00	USD	56,14	112 280,00		0,02%	0,02%
STRYKER CORP.		10 144,00	USD	245,04	2 485 685,76		0,49%	0,47%
SYNDAX PHARMACEUTICALS INC		25 000,00	USD	22,24	556 000,00		0,11%	0,10%
TANDEM DIABETES CARE INC		51 000,00	USD	95,68	4 879 680,00		0,96%	0,92%
TELADOC HEALTH INC		12 000,00	USD	199,96	2 399 520,00		0,47%	0,45%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		28 000,00	USD	465,78	13 041 840,00		2,58%	2,45%
TURNING POINT THERAPEUTICS INC		12 371,00	USD	121,85	1 507 406,35		0,30%	0,28%
UNITEDHEALTH GROUP INC		60 300,00	USD	350,68	21 146 004,00		4,18%	3,98%
VEEVA SYSTEMS INC		8 000,00	USD	272,25	2 178 000,00		0,43%	0,41%
VERICEL CORP		35 000,00	USD	30,88	1 080 800,00		0,21%	0,20%
VERTEX PHARMACEUTICALS		52 082,00	USD	236,34	12 309 059,88		2,43%	2,32%
VIATRIS INC		180 620,00	USD	18,74	3 384 818,80		0,67%	0,64%

Belfius Equities Global Health Care

5.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
VIR BIOTECHNOLOG RG		58 000,00	USD	26,78	1 553 240,00		0,31%	0,29%
Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America					333 676 930,52		65,99%	62,76%
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities					505 677 970,50		100,00%	95,11%
Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					505 677 970,50		100,00%	95,11%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					505 677 970,50		100,00%	95,11%
II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets								
Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets								
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			GBP		911 101,85			0,17%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CAD		9 330,28			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			HKD		626 667,34			0,12%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			AUD		4 298,06			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SEK		197 451,33			0,04%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			USD		15 754 837,04			2,96%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SGD		10 237,68			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CHF		63 645,79			0,01%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			ZAR		4 895,38			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			DKK		415 353,39			0,08%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			NOK		583,09			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			JPY		1 718 323,76			0,32%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR		6 759 321,54			1,27%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets					26 476 046,53			4,98%
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets					26 476 046,53			4,98%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables					882 171,63			0,17%
IV. Sonstige – Others					(1 347 368,34)			(0,25%)
V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets					531 688 820,32			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.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2020 (als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 31/12/2020 (percentage of portfolio)

Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte – Pharmaceuticals cosmetics & med. products	61,65%
Biotechnologie – Biotechnology	19,19%
Gesundheit und Soziales – Healthcare & social services	7,25%
Elektronik und Halbleiter – Electronics & semiconductors	3,47%
Maschinenbau und Industrieanlagen – Mechanical engineering & industrial equip.	2,79%
Chemie – Chemicals	1,85%
Internet, Software und IT-Dienstleistungen – Internet, software & IT services	1,13%
Elektrische Geräte und Bauelemente – Electrical appliances and components	1,05%
Sonstige Dienstleistungen – Miscellaneous services	0,77%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute – Financial, investment & other diversified comp.	0,59%
Textilien, Kleidung und Lederwaren – Textiles, garments & leather goods	0,19%
Verpackungen – Packaging industries	0,08%

Belfius Equities Global Health Care

5.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.5 Composition of the assets and key figures (continued)

	Total: - Total:	100,00%
Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2020 (als Prozentsatz des Portfolios)		
Geographic breakdown of investments as at 31/12/2020 (percentage of portfolio)		
	Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America	65,99%
	Frankreich – France	6,65%
	Schweiz – Switzerland	6,21%
	Vereinigtes Königreich – United Kingdom	4,98%
	Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)	4,13%
	Irland – Ireland	3,15%
	Japan – Japan	2,96%
	Dänemark – Denmark	2,80%
	Belgien – Belgium	1,17%
	Spanien – Spain	0,51%
	Niederlande – Netherlands	0,39%
	Bermuda – Bermuda	0,30%
	China (Volksrepublik) – China (People's Republic)	0,29%
	Kaimaninseln – Cayman	0,29%
	Israel – Israel	0,20%
	Total: - Total:	100,00%
Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2020 (als Prozentsatz des Portfolios)		
Currency breakdown of investments as at 31/12/2020 (percentage of portfolio)		
	USD - USD	70,14%
	EUR - EUR	12,85%
	CHF - CHF	6,21%
	GBP - GBP	4,41%
	JPY - JPY	2,96%
	DKK - DKK	2,56%
	HKD - HKD	0,87%
	Total: - Total:	100,00%

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

5.5.2. Change in the composition of assets of the subfund (expressed in USD)

	1. Halbjahr 1st semester
Käufe - Purchases	254 951 854,84
Verkäufe - Sales	214 844 187,08
Total 1 - Total 1	469 796 041,92
Zeichnungen - Subscriptions	80 984 991,37
Rückzahlungen - Redemptions	28 705 885,70
Total 2 - Total 2	109 690 877,07
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	482 206 064,63
Rotationsprozentsatz - Rotation Percentage	74,68%
Verbesserter Rotationsprozentsatz - Corrected Rotation Percentage	72,08%

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.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage indicates
A detailed list of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.

Belfius Equities Global Health Care

5.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.5 Composition of the assets and key figures (continued)

5.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

5.5.3. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/12/2020

Evolution of the number of shares outstanding as at 31/12/2020

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30/06/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	4 653,61	2 566,11	26 188,03
		Thesaurierung / Capitalisation	3 934,11	4 739,10	48 310,86
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	1,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 242,04	2 104,72	23 817,03
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	448,36	2 648,36
		Ausschüttung / Distribution	0,00	646,55	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Total / Total				100 965,27
30/06/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	99 018,68	229,02	98 789,66
		Ausschüttung / Distribution	13 664,88	4 638,26	35 214,65
		Thesaurierung / Capitalisation	8 562,20	5 815,61	51 057,45
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	1,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 820,02	8 410,02	17 227,04
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	1 048,36	1 600,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Total / Total				203 889,80
31/12/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	254 091,18	6 519,04	346 361,80
		Ausschüttung / Distribution	6 229,47	2 633,79	38 810,33
		Thesaurierung / Capitalisation	2 664,87	2 692,32	51 030,01
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	1,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	485,84	1 311,44	16 401,44
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	1 000,00	600,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Total / Total				453 204,57

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

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

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
30/06/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	12 473 660,22	6 887 173,93
		Thesaurierung / Capitalisation	14 308 856,88	17 221 630,13
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	4 509 947,29	7 568 056,96
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	67 844,16
		Ausschüttung / Distribution	0,00	98 734,87
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	1,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Total / Total			
30/06/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	16 559 332,67	37 663,77
		Ausschüttung / Distribution	40 250 260,53	13 498 969,41
		Thesaurierung / Capitalisation	34 283 299,24	23 006 536,17
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	7 222 840,73	29 992 525,21
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	192 976,95
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Total / Total			
31/12/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	45 431 616,61	1 178 521,20

Belfius Equities Global Health Care

5.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.5 Composition of the assets and key figures (continued)

	Ausschüttung / Distribution	20 936 896,19	8 822 990,71
	Thesaurierung / Capitalisation	12 393 348,11	12 467 560,91
Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	2 223 130,46	6 036 132,88
Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	200 680,00
	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00

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

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

Zeitraum Period				pro Anteile for one share
30/06/2019	340 933 563,11	Klasse C / Class C	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	0,00
			Ausschüttung / Distribution	2 750,39
			Thesaurierung / Capitalisation	3 733,86
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 324,89
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	3 699,10
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	157,54
			Ausschüttung / Distribution	0,00
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
30/06/2020	426 499 416,05	Klasse C / Class C	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	168,89
			Ausschüttung / Distribution	3 175,72
			Thesaurierung / Capitalisation	4 370,65
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 570,79
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	4 326,25
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	186,70
			Ausschüttung / Distribution	0,00
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
31/12/2020	531 688 820,32	Klasse C / Class C	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	189,30
			Ausschüttung / Distribution	3 517,15
			Thesaurierung / Capitalisation	4 898,89
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	1 771,78
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	4 847,29
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	210,79
			Ausschüttung / Distribution	0,00
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00

5.5.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

5.5.4. Performances

(expressed in percent)

Klasse/ Class	CAP/DIS	1 Jahr/ 1 year	3 Jahr/ 3 year	5 Jahr/ 5 year	10 Jahr/ 10 year	seit dem Start/ Since the start
C	CAP	18,50%	12,47%	9,47%	12,37%	6,97%
I	CAP	20,02%	13,87%	10,82%	-	9,87%
L	CAP	18,41%	12,37%	9,37%	-	12,13%
R2	CAP	20,12%	-	-	-	11,87%

Stabdiagramm

Diagram in sticks

Klasse C (CAP (EUR)) / Class C (CAP (EUR))

Erstellungsdatum : 2020

Year of creation : 2020

Da diese Klasse weniger als ein Jahr besteht oder nicht aktiv ist, kann das Balkendiagramm nicht angezeigt werden.
As this class is less than a year old or not active, it is not possible to provide a bar graph.

Belfius Equities Global Health Care

5.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

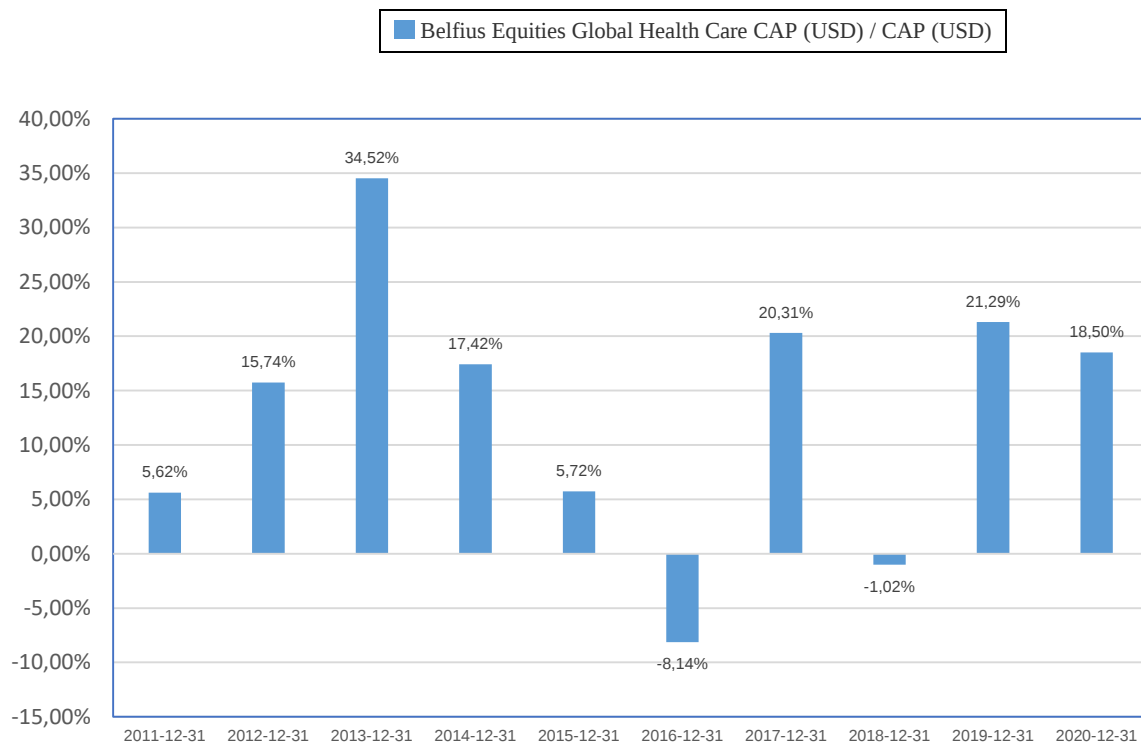
5.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 1997

Year of creation : 1997

Jahresleistung 31 Dezember 2020 / Annual Performance 31 December 2020



Belfius Equities Global Health Care

5.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

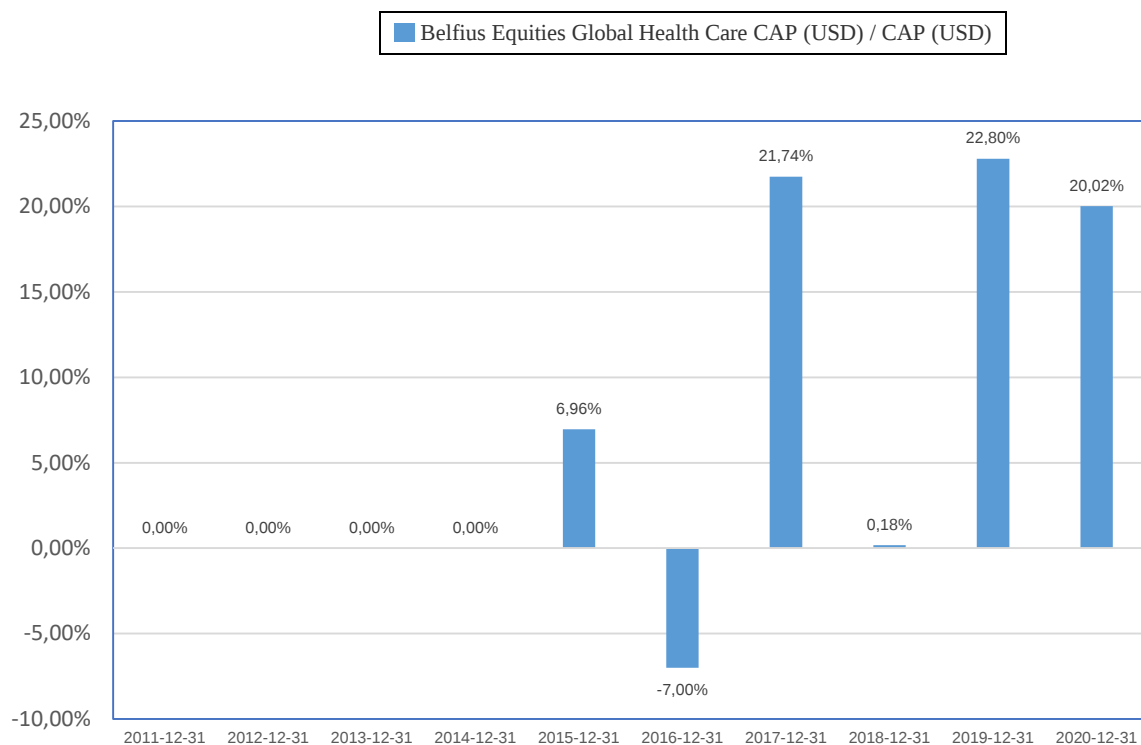
5.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse I (CAP) / Class I (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Year of creation : 2013

Jahresleistung 31 Dezember 2020 / Annual Performance 31 December 2020



Belfius Equities Global Health Care

5.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.5 Composition of the assets and key figures (continued)

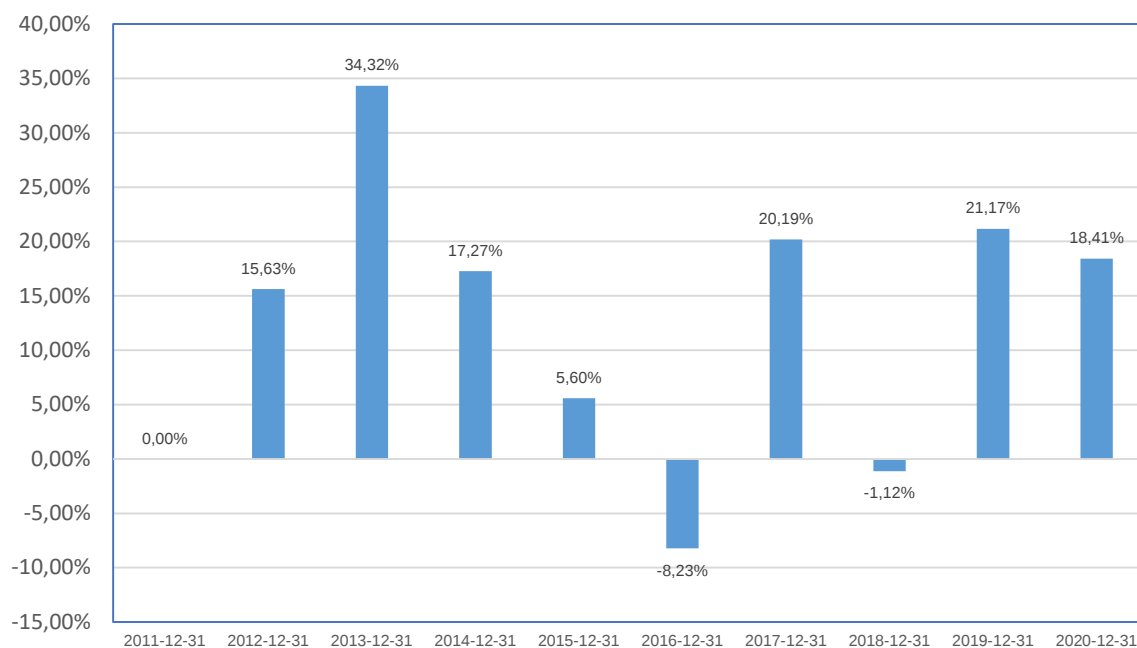
Klasse L (CAP) / Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung 31 Dezember 2020 / Annual Performance 31 December 2020

■ Belfius Equities Global Health Care CAP (USD) / CAP (USD)



Belfius Equities Global Health Care

5.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.5 Composition of the assets and key figures (continued)

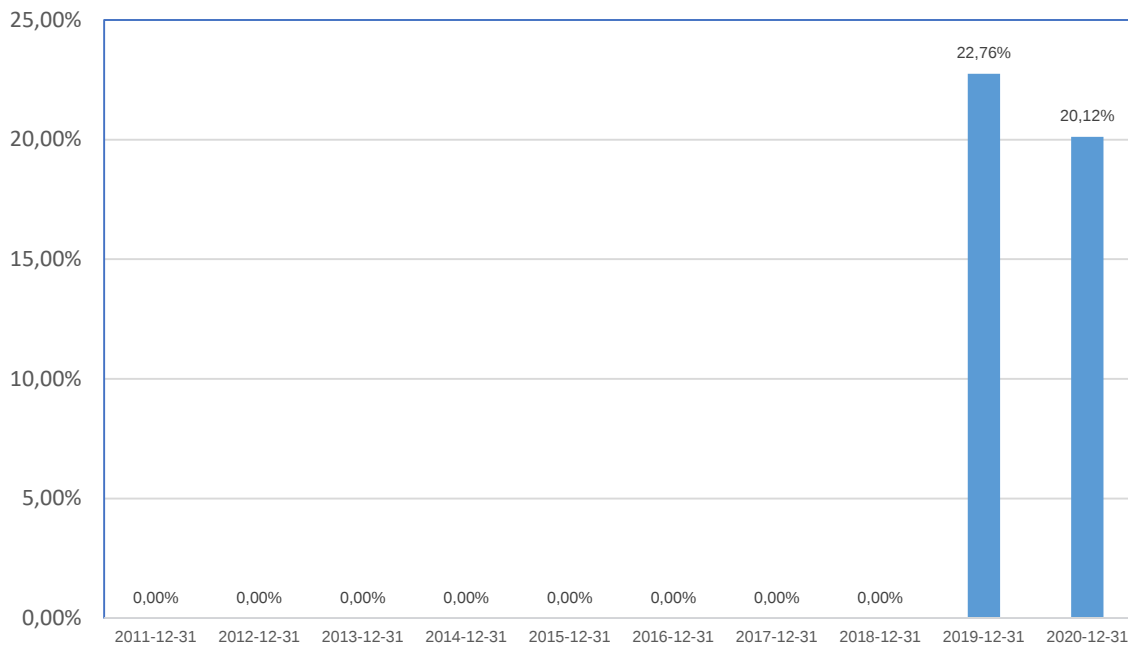
Klasse R2 (CAP) / Class R2 (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Jahresleistung 31 Dezember 2020 / Annual Performance 31 December 2020

■ Belfius Equities Global Health Care CAP (USD) / CAP (USD)



Klasse Z (CAP) / Class Z (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Da diese Klasse weniger als ein Jahr besteht oder nicht aktiv ist, kann das Balkendiagramm nicht angezeigt werden.
As this class is less than a year old or not active, it is not possible to provide a bar graph.

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

Belfius Equities Global Health Care

5.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.5 Composition of the assets and key figures (continued)

5.5.5. Kosten (ausgedrückt in %)

5.5.5. Ongoing charges (expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE6321537472	< 1jahre/year
Klasse C / Class C	BE0163901680	2,02%
Klasse C / Class C	BE0163900674	2,02%
Klasse I / Class I	BE6253615254	0,79%
Klasse L / Class L	BE6214512137	2,11%
Klasse R2 / Class R2	BE6286749823	0,75%
Klasse R2 / Class R2	BE6286750839	-
Klasse Z / Class Z	BE6286752850	-
Klasse Z / Class Z	BE6286751845	-

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

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

Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

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

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

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgien die Verwaltungsprovision in Höhe von 94 % zurückabgetreten.

Existence of fee sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company.

This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 94 %.

5.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2020

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 ° 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%

5.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2020

5.6.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

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

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

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

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

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

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.55%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.08%
- Of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.04%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

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

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

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Lock Fee at a maximum annual rate of 0.10%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

Belfius Equities Global Health Care

5.6 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2020 ((Fortsetzung))

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

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

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

Die Klasse R2 ist bestimmten:

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

Die Vergütungen :

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,30%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

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

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

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

Die Klasse Z ist:

- institutionellen/professionellen Anlegern vorbehalten, die mit einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe einen diskretionären Verwaltungsvertrag abgeschlossen haben. Die Portfolioverwaltungstätigkeit für diese Anteilsklasse wird direkt über einen mit dem Anleger geschlossenen Verwaltungsvertrag vergütet. Daher wird auf die Vermögenswerte dieser Anteilsklasse keine Portfolioverwaltungsgebühr erhoben;
- OGA vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft genehmigt wurden und die von einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe verwaltet werden.

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%

5.6 Notes to the financial statements as at 31 December 2020 ((continued))

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

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class R2C)

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

The R2 class is restricted:

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

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.30%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

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

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

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

The Z class is restricted to:

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

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

The fees:

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

Belfius Equities Global Health Care

5.6 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2020 ((Fortsetzung))

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)
485 215,05 USD
 - Die Vergütung für die Verwaltung
79 604,99 USD
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse I)
0,88 USD
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)
100 296,26 USD
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R2)
31,84 USD
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
42 173,25 USD
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse I)
0,02 USD
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse L)
7 488,78 USD
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R2)
10,84 USD
 - Vermittlungsvergütung
1 774,15 USD
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
22 592,81 USD
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse I)
0,04 USD
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)
4 011,85 USD
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R2)
6,37 USD
 - The Lock fee
6 686,41 USD
 - Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
5 038,18 USD
 - Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
593 373,44 USD
- Für eine Gesamtzahl von
1 348 305,16 USD

5.6 Notes to the financial statements as at 31 December 2020 ((continued))

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

5.6.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

- The Management fee (Class C)
485 215,05 USD
 - The Management fee (Class C-EUR)
79 604,99 USD
 - The Management fee (Class I)
0,88 USD
 - The Management fee (Class L)
100 296,26 USD
 - The Management fee (Class R2)
31,84 USD
 - The Administrative fee (Class C)
42 173,25 USD
 - The Administrative fee (Class I)
0,02 USD
 - The Administrative fee (Class L)
7 488,78 USD
 - The Administration fee (Class R2)
10,84 USD
 - The Administrative fee (general)
1 774,15 USD
 - The Custody agent fee (Class C)
22 592,81 USD
 - The Custody agent fee (Class I)
0,04 USD
 - The Custody agent fee (Class L)
4 011,85 USD
 - The Custody agent fee (Class R2)
6,37 USD
 - The Lock fee
6 686,41 USD
 - interest payable on current accounts and loans
5 038,18 USD
 - a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
593 373,44 USD
- For a total of
1 348 305,16 USD

5.6.3. Erhöhte Rotation

Die Umschlagshäufigkeit spiegelt die Entwicklung der in das Portfolio getätigten Investitionen gemäß dem unten zusammengefassten Marktkontext sowie die Zeichnungs- und Rücknahmeströme im betreffenden Zeitraum wider.

5.6.3. Increased rotation

The turnover rate reflects the evolution of the investments made in the portfolio according to the market context summarised below, as well as the subscription and redemption flows over the period concerned.

6. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

6.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

6.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds 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 2014 hat der Teilfonds Candriam Equities B Europe die Teilfonds Candriam Equities B Nordic und Vandriam Equities B Mediterranean aufgenommen.

Die Aktien der Klasse Lock werden vertrieben seit 14. Februar 2011.
Die Aktien der Klasse R2 werden vertrieben seit 1. September 2016.
Die Aktien der Klasse Z werden vertrieben seit 1. September 2016.
Die Aktien der Klasse I werden vertrieben seit 2. Dezember 2019.

6.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruÿssel

6.1.3. Distributeur(s)

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

6.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

6.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an der Entwicklung der europäischen Aktienmärkte teilzuhaben. Hierzu investiert der Teilfonds in Wertpapiere, die der Fondsmanager auf Grundlage ihrer erwarteten Rentabilität auswählt.

Anlagepolitik des Teilfonds

Zulässige Anlagekategorien:

Das Teilfondsvermögen wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere investiert, so zum Beispiel in Anlagezertifikate oder Optionsscheine. Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlageklassen investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, so zum Beispiel in Geldmarktinstrumente, Einlagen und/oder flüssige Mittel. Sofern der Teilfonds in Anteile von Organismen für

6. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

6.1. Management report of the sub-fund

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

The Europe Conviction subfund has been active since 15th December 2005 when assets were brought in from the Europe subfund, a subfund in the Dexia Invest SICAV. On 27th November 2008 the Candriam Equities B Europe Conviction subfund took over the Candriam Allocation EMU Equities subfund.

The initial subscription price was set at 247.89 EUR.

On 16th December 2014 the Candriam Equities B Europe subfund took over the Candriam Equities B Nordic and Candriam Equities B Mediterranean subfunds.

The shares of Class Lock are commercialized from 14th February 2011.

The shares of Class R2 are commercialized from 1st September 2016.

The shares of Class Z are commercialized from 1st September 2016.

The shares of Class I are commercialized from 2nd December 2019.

6.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brussels

6.1.3. Distributor

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

6.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

6.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

Subfund objectives

The aim of the sub-fund is to enable shareholders to benefit from the trends in the European stock market countries by investing in the stocks of companies selected by the asset manager on the basis of their expected return.

Fund policy

Authorised asset classes:

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

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

6 Informationen über den Teilfonds

6.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

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 oder Tätigkeitsschwerpunkt in Europa investiert. »Europa« umfasst zu diesem Zwecke die Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die Schweiz, Norwegen oder Vereinigtes 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 abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

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

Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung von Währungsrisiken:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

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

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

Soziale, ethische und ökologische Kriterien:

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

6.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

MSCI Europe (Nettorendite - reinvestierte Nettodividenden)

6 Information about the subfund

6.1 Management report of the sub-fund (continued)

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

Particular strategy:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in shares and/or transferable securities equivalent to shares issued by companies whose registered office is situated or whose primary economic activity is carried out in Europe. Here Europe refers to the Member States of the European Union, Switzerland, Norway or United Kingdom .

Management of this sub-fund is based on the careful selection of a limited number of equities issued by companies of any capitalisation offering high-quality fundamentals, rising profit prospects and a low valuation.

Authorised transactions involving financial derivatives:

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

Description of the general exchange risk hedging strategy:

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

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

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

Social, ethical and environmental aspects:

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

6.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

MSCI Europe (Net Return – net dividends reinvested)

6 Informationen über den Teilfonds

6 Information about the subfund

6.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

6.1 Management report of the sub-fund (continued)

6.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Entwicklung des Portfolios und Strategie

Unsere Strategie entwickelte sich etwas schlechter als seine Benchmark. Die stärksten Beiträge zur Fondsperformance lieferte unsere Aktienausswahl im Bereich der Investitionsgüter. Nachteilig wirkte sich hingegen unsere starke Übergewichtung von Banktiteln aus. Auf Ebene der einzelnen Titel erwiesen sich Novartis, Tomra und Vestas als Zugpferde, während Lloyds Banking und Unibail Rodamco die Performance am stärksten bremsen.

Überschreiten der gesetzlichen Grenzwerte für Investitionspolitik:

06.11.2020 : Das Konto kann nicht länger als 28 Tage weniger als -500 EUR betragen: BE15 0586 0274 7030_SEK

Alle Beträge, die über den gesetzlichen Grenzwert hinausgehen, unterliegen einem gesetzlichen Limit und sind wie folgt begrenzt werden unbeabsichtigt produziert, d.h. durch die Auswirkungen von Markt. Sie wurden dem Manager von der Bank gemeldet. Hüter. Sie sind alle gelöst. Weitere Einzelheiten können beim Promotor der SICAV, der Belfius Bank, erhältlich S.A., Place Rogier, 11, 1210 Brüssel.

6.1.8. Künftige Politik

In unserem Hauptszenario verfolgen wir den Gedanken, dass die Pandemie zu einem tiefgreifenden, weltweiten Schock führt, der jedoch zeitlich begrenzt sein wird. Unser Szenario scheint sich bestätigt zu haben, denn die führenden Wirtschaftsindikatoren haben sich zunächst verbessert, doch mit der Entscheidung der europäischen Länder zugunsten einer Umsetzung neuer Lockdown-Maßnahmen bewegen sich die Indikatoren nunmehr seitwärts. Dank der Wahl von Joe Biden und Programmen für eine künftige Konjunkturerholung, sowohl in Europa als auch in den USA, dürften die Aktienmärkte dennoch weiterhin Auftrieb erfahren. Zudem gibt es im Nachrichtenfluss zu Impfstoffen nun Licht am Ende des Tunnels. Und schließlich bieten Aktienmärkte aus unserer Sicht langfristig weiterhin Gewinnmöglichkeiten und Wertsteigerungspotenzial. Langfristig gesehen bieten Aktienmärkte jedoch weiterhin Gewinnmöglichkeiten und Wertsteigerungspotenzial.

6.1.9. Risikoklasse

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

6.1.7. Policy followed during the year

Portfolio highlights & strategy review

Our strategy slightly underperformed its benchmark. Our best contributors being our stock selection within Capital Goods. On the other hand, we lost-out from our strong overweight on Banks. Regarding our stocks, our top contributors were Novartis, Tomra and Vestas while our worst contributors were our exposure on Lloyds banking and Unibail Rodamco.

Exceeding regulatory limits for investment policy:

06.11.2020 : The account cannot be less than -500 EUR for more than 28 days: BE15 0586 0274 7030_SEK

All amounts in excess of the legal limit are subject to a legal limit and are subject to the following limits are produced unintentionally, i.e. due to the effects of market. They were reported to the manager by the bank custodian. They've all been resolved. More details can be obtained from the promoter of the SICAV, Belfius Bank S.A., Place Rogier, 11, 1210 Brussels.

6.1.8. Future policy

In our main scenario, we maintain the idea that the pandemic will result in a deep global shock which will be only temporary. Our scenario seems to have been confirmed, as leading economic indicators have improved, but indicators are now stagnant, with European countries deciding to implement new lockdown measures. Nevertheless, we should continue to have supportive equity markets thanks to the election of Joe Biden and future recovery plans both in Europe and in the US. In addition, with vaccine news there is now light at the end of the tunnel. Finally, in our views, from a long-term perspective, equity markets still offer value and represent upside potential. However, from a long-term perspective, equity markets still offer value and represent upside potential.

6.1.9. Risk Class

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

6 Informationen über den Teilfonds

6 Information about the subfund

6.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

6.1 Management report of the sub-fund (continued)

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

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

The compartment falls under class 6

Belfius Equities Europe Conviction

6.2. Bilanz

6.2. Balance Sheet

			31/12/2020	31/12/2019
			EUR	EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA	TOTAL NET ASSETS	107 737 449,00	149 255 781,47
I.	Anlagevermögen	I.	Fixed Assets	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	B.	Intangible assets	0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	II.	Transferable securities, negotiable and other financial instruments	101 911 352,26
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	B.	On money market instruments	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	101 906 352,26
a.	Aktien	a.	Shares	101 906 352,26
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	101 906 352,26
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	0,00
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	5 000,00
e.	Auf Aktien	e.	On shares	0,00
i.	Optionsverträge (+/-)	i.	Option contracts (+/-)	0,00
m.	auf Finanzindizes	m.	On financial indexes	5 000,00
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	5 000,00
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	III.	Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	IV.	Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)	(186 421,76)
A.	Forderungen	A.	Receivables	78 634,16
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	67 255,44
b.	Steuerguthaben	b.	Tax credits	10 657,53
c.	Collateral	c.	Collateral	0,00
d.	Sonstige	d.	Others	721,19
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(265 055,92)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(265 055,92)
d.	Collateral (-)	d.	Collateral (-)	0,00
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	6 274 128,77
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	6 274 128,77
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(261 610,27)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	62,39
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(261 672,66)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	107 737 449,00
A.	Kapital	A.	Capital	29 528 630,74
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	(556 384,73)
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	65 827 822,63
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	12 937 380,36

Belfius Equities Europe Conviction

6.3. Eventualverbindlichkeiten

6.3. Off balance sheet items

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	843 783,90	16 906 943,35
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	843 783,90	16 906 943,35
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	0,00	16 906 943,35
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Liquid assets/Deposits	843 783,90	0,00
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	II.	Securities underlying option contracts and warrants (+)	0,00	35 120 129,30
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	28 822 529,30
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	6 297 600,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	7 095 000,00	3 210 300,00
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	7 095 000,00	3 210 300,00
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	0,00	0,00
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	IV.	Notional amounts of swap contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	V.	Notional amounts of other financial derivatives(+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	VI.	Uncalled amounts on shares	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VII.	Commitments to call resulting from transfers/disposals	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VIII.	Commitments to buy resulting from transfers/disposals	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	IX.	Financial instruments loaned	0,00	15 759 810,28
A.	Aktien	A.	Shares	0,00	15 759 810,28
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Belfius Equities Europe Conviction

6.4. Gewinn- und Verlustrechnung

6.4. Income statement

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	13 630 059,72	11 108 025,97
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	12 010 484,69	9 929 915,58
a.	Aktien	a.	Shares	12 010 484,69	9 929 915,58
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	(1 047 425,00)	3 046 513,78
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	13 057 909,69	6 883 401,80
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilezahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	4,80
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	0,00	4,80
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	1 565 238,49	1 194 696,71
e.	Auf Aktien	e.	On shares	29 181,00	1 174 370,27
i.	Optionsverträge	i.	Option contracts	29 181,00	1 174 370,27
i.1.	Realisiertes Resultat	i.1.	Realized result	460 405,00	1 183 018,64
i.2.	Nicht Realisiertes Resultat	i.2.	Non realized result	(431 224,00)	(8 648,37)
l.	auf Finanzindizes	l.	On financial indexes	1 536 057,49	20 326,44
i.	Optionsverträge	i.	Option contracts	0,00	(418 782,50)
i.1.	Realisiertes Resultat	i.1.	Realized result	0,00	(535 107,50)
i.2.	Nicht Realisiertes Resultat	i.2.	Non realized result	0,00	116 325,00
ii.	Terminverträge	ii.	Futures contracts	1 536 057,49	439 108,94
ii.1.	Realisiertes Resultat	ii.1.	Realized result	1 671 893,30	711 563,94
ii.2.	Nicht Realisiertes Resultat	ii.2.	Non realized result	(135 835,81)	(272 455,00)
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions	54 336,54	(16 591,12)
a.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	a.	Financial derivatives	0,00	444,53
i.	Optionsverträge	i.	Option contracts	0,00	444,53
i.1.	Realisiertes Resultat	i.1.	Realized result	0,00	444,53
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	54 336,54	(17 035,65)
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	54 336,54	(17 035,65)
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	520 074,60	1 209 025,58
A.	Dividenden	A.	Dividends	514 933,13	1 211 874,04
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	244,81	2 065,49
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	244,81	2 065,49
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(40 296,63)	(68 181,21)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	45 193,29	63 267,26
a.	belgische	a.	Belgian	0,00	(37 018,68)
b.	ausländische	b.	Foreign	45 193,29	100 285,94
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	1 207,18	18 128,36
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermittlung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Sonstige	B.	Others	1 207,18	18 128,36
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(1 213 961,14)	(1 766 795,44)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(191 950,48)	(247 052,82)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(7 015,41)	(9 286,22)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depositary fees payable (-)	(136 467,25)	(238 455,64)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(803 648,32)	(1 159 622,61)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(754 498,89)	(1 086 531,07)
a.1.	Finanzverwaltung - Allgemein	a.1.	Financial management - general	0,00	(4 881,26)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	a.2.	Financial management - Class C	(721 588,49)	(990 691,09)
a.5.	Finanzverwaltung - Klasse I	a.5.	Financial management - Class I	(22 829,45)	0,00
a.7.	Finanzverwaltung - Klasse L	a.7.	Financial management - Class L	(6 710,96)	(84 851,35)
a.12.	Finanzverwaltung - Klasse R2	a.12.	Financial management - Class R2	(3 369,99)	(6 107,37)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(49 149,43)	(73 091,54)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	b.1.	Administrative and accounting management - General	(1 950,00)	(1 200,00)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	b.2.	Administrative and accounting management - Class C	(43 295,33)	(59 441,52)
b.5.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse I	b.5.	Administrative and accounting management - Class I	(2 490,46)	0,00
b.7.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse L	b.7.	Administrative and accounting management - Class L	(402,65)	(5 091,13)
b.12.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R2	b.12.	Administrative and accounting management - Class R2	(1 010,99)	(1 832,27)
b.15.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse Z	b.15.	Administrative and accounting management - Class Z	0,00	(5 526,62)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(14 904,07)	(14 693,88)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(3 967,81)	(7 413,91)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und	G.	Salaries and wages, social security charges and	(300,00)	(333,33)

Belfius Equities Europe Conviction

6.4 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.4 Composition of the assets and key figures (continued)

	Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)		pensions (-)		
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(16 498,58)	(27 647,83)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(43 601,65)	(68 732,94)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	4 392,43	6 443,74
	Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II+III+IV		Income and expenses for the financial year (half year) Sub total II+III+IV	(692 679,36)	(539 641,50)
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	12 937 380,36	10 568 384,47
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (HalbJahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	12 937 380,36	10 568 384,47

Belfius Equities Europe Conviction

6.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

6.5. Composition of the assets and key figures

6.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 Dezember 2020 (ausgedrückt in EUR)

6.5.1. Assets composition as at 31 December 2020 (expressed in EUR)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettvermögen % net assets
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente - Transferable securities, negotiable and other financial instruments								
Amtlich notierte Wertpapiere – Transferable securities admitted to an official stock exchange listing								
Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Shares and similar securities								
Belgien – Belgium								
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		46 330,00	EUR	57,01	2 641 273,30		2,59%	2,45%
KBC GROUPE SA		92 801,00	EUR	57,28	5 315 641,28		5,22%	4,93%
Total: Belgien – Total: Belgium					7 956 914,58		7,81%	7,39%
Schweiz – Switzerland								
JULIUS BAER GRP *OPR*		11 352,00	CHF	51,00	535 295,08		0,53%	0,50%
NESTLE / ACT NOM		58 740,00	CHF	104,26	5 662 423,58		5,56%	5,26%
NOVARTIS AG BASEL/NAM.		29 130,00	CHF	83,65	2 252 978,88		2,21%	2,09%
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN		9 853,00	CHF	309,00	2 814 995,17		2,76%	2,61%
SCHINDLER HOLDING/PARTIC		4 715,00	CHF	238,60	1 040 166,42		1,02%	0,97%
SGS SA /NOM.		456,00	CHF	2 670,00	1 125 710,70		1,10%	1,04%
Total: Schweiz – Total: Switzerland					13 431 569,83		13,18%	12,47%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)								
ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT		16 508,00	EUR	200,70	3 313 155,60		3,25%	3,08%
DUERR AG		94 984,00	EUR	33,40	3 172 465,60		3,11%	2,94%
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG SE		7 931,00	EUR	130,30	1 033 409,30		1,01%	0,96%
KNORR-BREMSE AG		10 042,00	EUR	111,68	1 121 490,56		1,10%	1,04%
SAP SE		14 635,00	EUR	107,22	1 569 164,70		1,54%	1,46%
SIEMENS AG /NAM.		19 506,00	EUR	117,52	2 292 345,12		2,25%	2,13%
SIEMENS HEALTHINEERS AG		39 092,00	EUR	41,98	1 641 082,16		1,61%	1,52%
SYMRISE AG		20 461,00	EUR	108,40	2 217 972,40		2,18%	2,06%
Total: Deutschland (Bundesrepublik) – Total: Germany (Federal Republic)					16 361 085,44		16,05%	15,19%
Dänemark – Denmark								
NOVO NORDISK A/S /-B-		29 643,00	DKK	426,65	1 699 098,34		1,67%	1,58%
NOVOZYMES SHS-B-		34 782,00	DKK	349,50	1 633 151,01		1,60%	1,52%
VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG		9 767,00	DKK	1 439,50	1 888 850,00		1,85%	1,75%
Total: Dänemark – Total: Denmark					5 221 099,35		5,12%	4,85%
Spanien – Spain								
BANCO SANTANDER --- REG.SH5		1 972,00	EUR	2,54	5 004,94		0,00%	0,00%
INDITEX		102 816,00	EUR	26,04	2 677 328,64		2,63%	2,49%
Total: Spanien – Total: Spain					2 682 333,58		2,63%	2,49%
Frankreich – France								
AIR LIQUIDE		11 874,00	EUR	134,25	1 594 084,50		1,56%	1,48%
BUREAU VERITAS		71 316,00	EUR	21,76	1 551 836,16		1,52%	1,44%
DANONE.		20 547,00	EUR	53,76	1 104 606,72		1,08%	1,03%
DASSAULT SYSTEMES SA		13 858,00	EUR	166,15	2 302 506,70		2,26%	2,14%

Belfius Equities Europe Conviction

6.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
PLASTIC OMNIUM		37 644,00	EUR	28,22	1 062 313,68		1,04%	0,99%
SANOFI		16 771,00	EUR	78,70	1 319 877,70		1,30%	1,23%
SCHNEIDER ELECTRIC SE		13 923,00	EUR	118,30	1 647 090,90		1,62%	1,53%
TELEPERFORM.SE		3 994,00	EUR	271,30	1 083 572,20		1,06%	1,01%
TOTAL SE		43 367,00	EUR	35,30	1 530 855,10		1,50%	1,42%
VINCI.		13 043,00	EUR	81,36	1 061 178,48		1,04%	0,98%
Total: Frankreich – Total: France					14 257 922,14		13,99%	13,23%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom								
ASTRAZENECA PLC		18 685,00	GBP	73,24	1 528 876,36		1,50%	1,42%
COMPASS GROUP PLC		142 190,00	GBP	13,63	2 165 189,12		2,12%	2,01%
GLAXOSMITHKLINE		70 471,00	GBP	13,42	1 056 559,30		1,04%	0,98%
JOHNSON MATTHEY PLC		86 967,00	GBP	24,25	2 356 118,66		2,31%	2,19%
LLOYDS BANKING GROUP PLC		11 170 225,00	GBP	0,36	4 547 484,38		4,46%	4,22%
PRUDENTIAL PLC		254 142,00	GBP	13,47	3 824 502,65		3,75%	3,55%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		45 160,00	GBP	65,42	3 300 619,04		3,24%	3,06%
RELX PLC		108 148,00	GBP	17,93	2 165 751,30		2,13%	2,01%
UNILEVER PLC		89 626,00	EUR	49,56	4 442 312,69		4,36%	4,12%
Total: Vereinigtes Königreich – Total: United Kingdom					25 387 413,50		24,91%	23,56%
Irland – Ireland								
KINGSPAN GROUP PLC		32 413,00	EUR	57,40	1 860 506,20		1,83%	1,73%
Total: Irland – Total: Ireland					1 860 506,20		1,83%	1,73%
Italien – Italy								
INTESA SANPAOLO SPA		1 225 932,00	EUR	1,91	2 344 717,54		2,30%	2,18%
UNICREDIT SPA		422 418,00	EUR	7,65	3 230 652,86		3,17%	3,00%
Total: Italien – Total: Italy					5 575 370,40		5,47%	5,17%
Niederlande – Netherlands								
ING GROUP NV		144 008,00	EUR	7,64	1 100 365,13		1,08%	1,02%
KONINKLIJKE DSM NV		11 742,00	EUR	140,80	1 653 273,60		1,62%	1,53%
Total: Niederlande – Total: Netherlands					2 753 638,73		2,70%	2,56%
Norwegen – Norway								
TOMRA SYSTEMS AS		77 518,00	NOK	422,60	3 127 075,02		3,07%	2,90%
Total: Norwegen – Total: Norway					3 127 075,02		3,07%	2,90%
Portugal – Portugal								
BANCO ESPIRITO SANTO SA/REG		96 911,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Total: Portugal – Total: Portugal					0,00		0,00%	0,00%
Schweden – Sweden								
ASSA ABLOY AB		163 327,00	SEK	202,50	3 291 423,49		3,23%	3,06%
Total: Schweden – Total: Sweden					3 291 423,49		3,23%	3,06%
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities					101 906 352,26		100,00%	94,59%
Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					101 906 352,26		100,00%	94,59%
Nachgeordnete Finanzinstrumente – Financial derivatives								
Futures – Futures								
Index – Indexes								
EURO STOXX 50 PR		200,00	EUR	3 550,00	5 000,00		0,00%	0,00%

Belfius Equities Europe Conviction

6.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
Total: Index – Total: Indexes					5 000,00		0,00%	0,00%
Total Futures – Total Futures					5 000,00		0,00%	0,00%
Total Nachgeordnete Finanzinstrumente – Total Financial derivatives					5 000,00		0,00%	0,00%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					101 911 352,26		100,00%	94,59%
II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets								
Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets								
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			HKD		118,65			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CHF		6 781,30			0,01%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			TRY		103,70			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			JPY		8,87			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			RUB		0,26			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR		992 450,85			0,92%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			GBP		4 207 641,02			3,91%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			DKK		6 057,00			0,01%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			PLN		46,18			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SEK		44 799,67			0,04%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			HUF		0,01			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			AUD		143,82			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CZK		1,87			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CAD		94,16			0,00%
Sperrkonto – Blocked account JP Morgan			EUR		843 783,90			0,78%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			NOK		40 850,21			0,04%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			USD		131 247,30			0,12%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets					6 274 128,77			5,82%
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets					6 274 128,77			5,82%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables					(186 421,76)			(0,17%)
IV. Sonstige – Others					(261 610,27)			(0,24%)
V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets					107 737 449,00			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.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2020 (als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 31/12/2020 (percentage of portfolio)

Banken und andere Kreditinstitute – Banks & other credit institutions	16,76%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte – Pharmaceuticals cosmetics & med. products	12,08%
Maschinenbau und Industrieanlagen – Mechanical engineering & industrial equip.	11,53%
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke – Food & soft drinks	11,00%
Versicherungen – Insurance companies	8,02%
Chemie – Chemicals	6,97%
Sonstige Konsumgüter – Miscellaneous consumer goods	4,28%
Elektrische Geräte und Bauelemente – Electrical appliances and components	3,87%
Internet, Software und IT-Dienstleistungen – Internet, software & IT services	3,80%
Baustoffe und Bauindustrie – Building materials & building industry	2,87%
Sonstige Dienstleistungen – Miscellaneous services	2,63%
Einzelhandel und Kaufhäuser – Retail trade & department stores	2,63%
Tabak und alkoholische Getränke – Tobacco & alcoholic beverages	2,59%

Belfius Equities Europe Conviction

6.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Edelmetalle und Edelsteine – Precious metals & precious stones	2,31%
Grafik, Verlage und Druckereien, Medien – Graphics, publishing & printing media	2,13%
Hotels und Gaststätten, Freizeit – Lodging and catering industry and leisure facilities	2,12%
Energie- und Wasserversorgung – Energy & water supply	1,85%
Benzin, Öl und Erdgas – Petroleum / Oil and natural gas	1,50%
Telekommunikation – Telecommunication	1,06%
Sonstige – Non-classifiable / non-classified institutions	0,00%
Total: - Total:	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2020 (als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 31/12/2020 (percentage of portfolio)

Vereinigtes Königreich – United Kingdom	24,91%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)	16,05%
Frankreich – France	13,99%
Schweiz – Switzerland	13,18%
Belgien – Belgium	7,81%
Italien – Italy	5,47%
Dänemark – Denmark	5,12%
Schweden – Sweden	3,23%
Norwegen – Norway	3,07%
Niederlande – Netherlands	2,70%
Spanien – Spain	2,63%
Irland – Ireland	1,83%
Portugal – Portugal	0,00%
Total: - Total:	100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2020 (als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at 31/12/2020 (percentage of portfolio)

EUR - EUR	54,85%
GBP - GBP	20,55%
CHF - CHF	13,18%
DKK - DKK	5,12%
SEK - SEK	3,23%
NOK - NOK	3,07%
Total: – Total:	100,00%

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

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

	1. Halbjahr 1st semester
Käufe - Purchases	51 544 487,32
Verkäufe - Sales	53 456 470,18
Total 1 - Total 1	105 000 957,50
Zeichnungen - Subscriptions	5 406 328,87
Rückzahlungen - Redemptions	19 620 912,82
Total 2 - Total 2	25 027 241,69
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	106 941 141,85
Rotationsprozentsatz - Rotation Percentage	74,78%
Verbesserter Rotationsprozentsatz - Corrected Rotation Percentage	71,94%

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.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage ind
A detailed listed of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.

Belfius Equities Europe Conviction

6.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.5 Composition of the assets and key figures (continued)

6.5.3. Aufstellung der Verbindlichkeiten für Derivate-Positionen zum 31/12/2020 (in der Währung des Teilfonds)

6.5.3. Table of liabilities relating to the positions on financial derivatives as at 31/12/2020 (in the currency of the subfund)

Bezeichnung Description Futures – Futures	Währung Currency	Der Währung In currency	In EUR in EUR	Lot-size Lot-size
EURO STOXX 50 PR 19/03/2021	EUR	7 095 000,00	7 095 000,00	10

6.5.4. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

6.5.4. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/12/2020

Evolution of the number of shares outstanding as at 31/12/2020

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30/06/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	434 689,46	46 614,42	678 718,12
		Ausschüttung / Distribution	147 956,71	20 217,18	230 286,18
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	7 024,57	5 412,20	36 437,84
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	8 524,16	1 736,19	9 370,80
		Thesaurierung / Capitalisation	42 988,50	3 675,62	44 198,77
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	944,00	11 787,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Total / Total			1 010 798,71
30/06/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	27 919,06	113 354,20	593 282,98
		Ausschüttung / Distribution	17 340,24	54 117,16	193 509,26
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	6 950,00	0,00	6 950,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	3 818,09	36 669,66	3 586,27
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	7 598,00	1 772,80
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	11 874,82	32 323,94
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	11 787,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Total / Total			831 425,25
31/12/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	8 530,52	97 662,51	504 150,99
		Ausschüttung / Distribution	5 790,31	48 666,93	150 632,64
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	4 200,00	0,00	11 150,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	344,82	1 282,65	2 648,44
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	738,00	1 034,80
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	5 440,65	26 883,29
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Total / Total			696 500,16

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

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

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
30/06/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	27 776 194,58	11 689 812,76
		Ausschüttung / Distribution	7 017 855,11	3 947 543,70
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	2 218 709,21	1 599 881,86
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	590 954,93	245 815,48
		Thesaurierung / Capitalisation	3 122 285,66	395 034,03
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	1 675 871,72
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
30/06/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	3 997 659,48	16 984 199,67
		Ausschüttung / Distribution	1 827 441,12	5 764 230,32
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	5 735 995,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 172 537,84	8 650 298,63
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,01	573 280,42
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	911 762,80
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	22 332 149,56
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
31/12/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	1 208 052,64	13 863 116,09

Belfius Equities Europe Conviction

6.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse I / Class I	Ausschüttung / Distribution	584 743,89	4 955 912,93
Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	3 516 534,00	0,00
Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	96 998,34	358 997,81
	Ausschüttung / Distribution	0,00	49 763,34
	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	393 122,65
Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00

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

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

Zeitraum Period				pro Anteile for one share
30/06/2019	170 429 715,69	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	157,77
			Ausschüttung / Distribution	115,68
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	313,26
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	77,06
			Thesaurierung / Capitalisation	77,06
		Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	1 795,39
			Ausschüttung / Distribution	0,00
30/06/2020	109 315 704,38	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	136,93
			Ausschüttung / Distribution	98,84
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	816,26
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	271,77
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	66,65
			Thesaurierung / Capitalisation	67,70
		Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00
31/12/2020	107 737 449,00	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	154,61
			Ausschüttung / Distribution	109,54
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	926,70
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	306,75
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	74,34
			Thesaurierung / Capitalisation	76,91
		Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00

6.5.5. Leistung

(ausgedrückt in %)

6.5.5. Performances

(expressed in percent)

Klasse/ Class	CAP/DIS	1 Jahr/ 1 year	3 Jahr/ 3 year	5 Jahr/ 5 year	10 Jahr/ 10 year	seit dem Start/ Since the start
C	CAP	(8,10%)	0,13%	1,17%	3,93%	(2,59%)
I	CAP	(7,33%)	-	-	-	(6,79%)
L	CAP	(8,12%)	0,06%	1,07%	-	3,36%
R2	CAP	(6,98%)	-	-	-	(14,28%)

Belfius Equities Europe Conviction

6.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Stabdiagramm

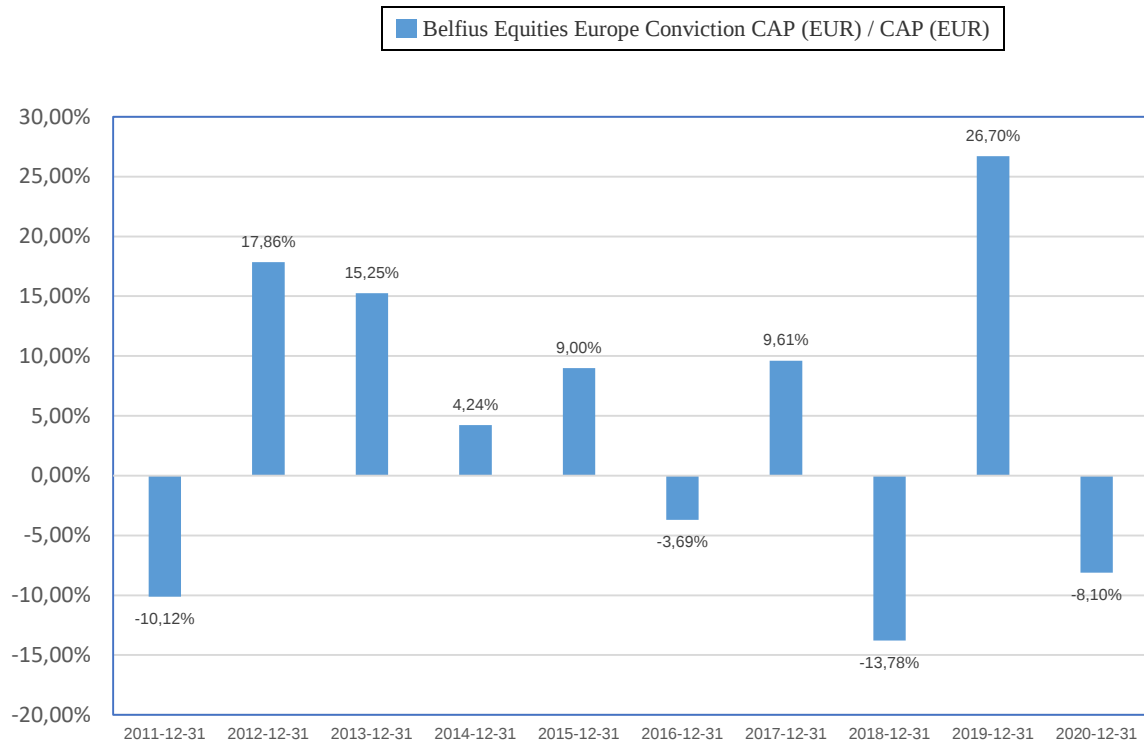
Diagram in sticks

Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2005

Year of creation : 2005

Jahresleistung 31 Dezember 2020 / Annual Performance 31 December 2020



Belfius Equities Europe Conviction

6.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

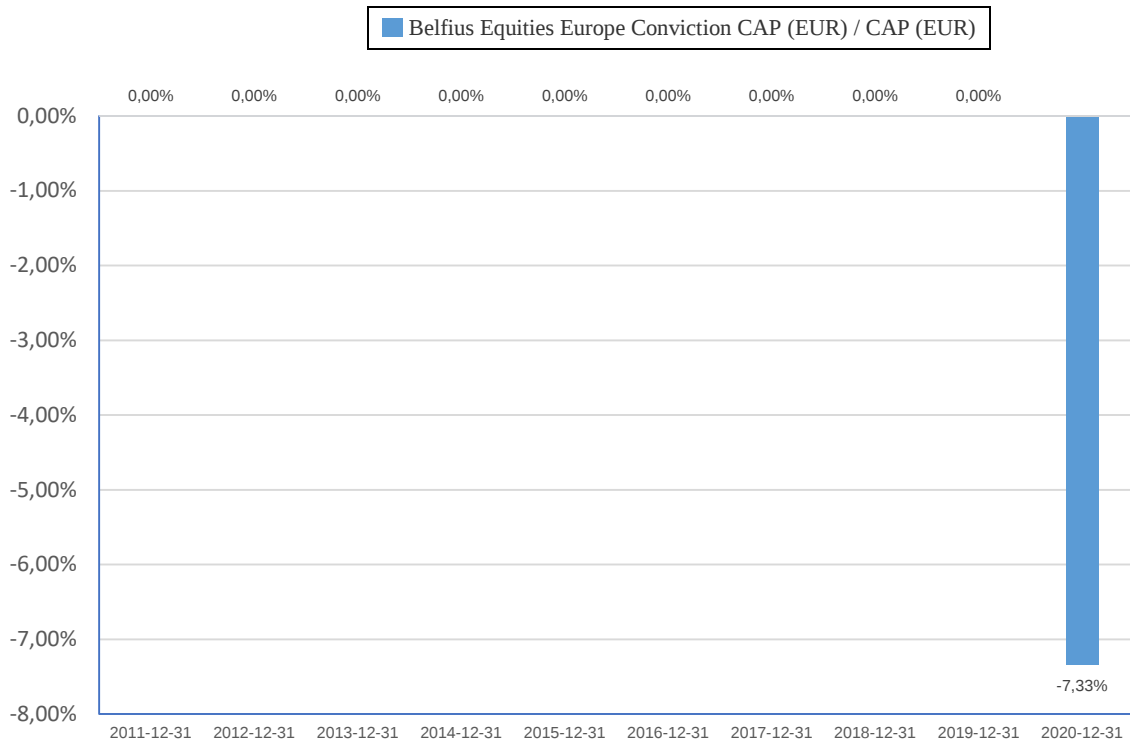
6.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse I (CAP) / Class I (CAP)

Erstellungsdatum : 2019

Year of creation : 2019

Jahresleistung 31 Dezember 2020 / Annual Performance 31 December 2020



Belfius Equities Europe Conviction

6.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.5 Composition of the assets and key figures (continued)

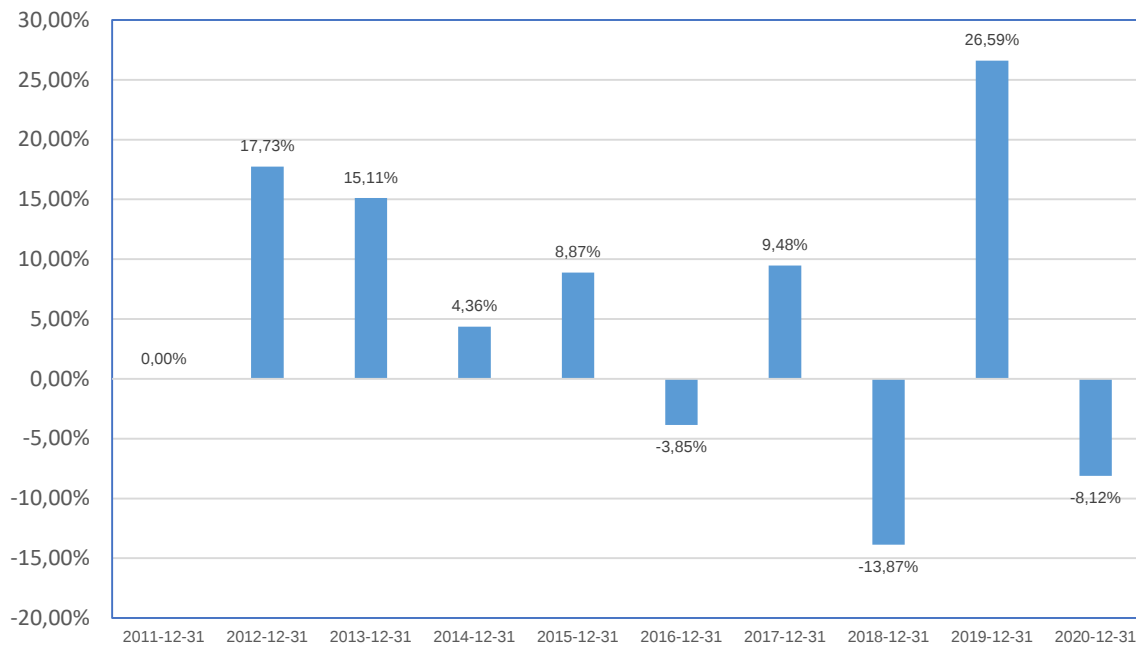
Klasse L (CAP) / Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung 31 Dezember 2020 / Annual Performance 31 December 2020

■ Belfius Equities Europe Conviction CAP (EUR) / CAP (EUR)



Belfius Equities Europe Conviction

6.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

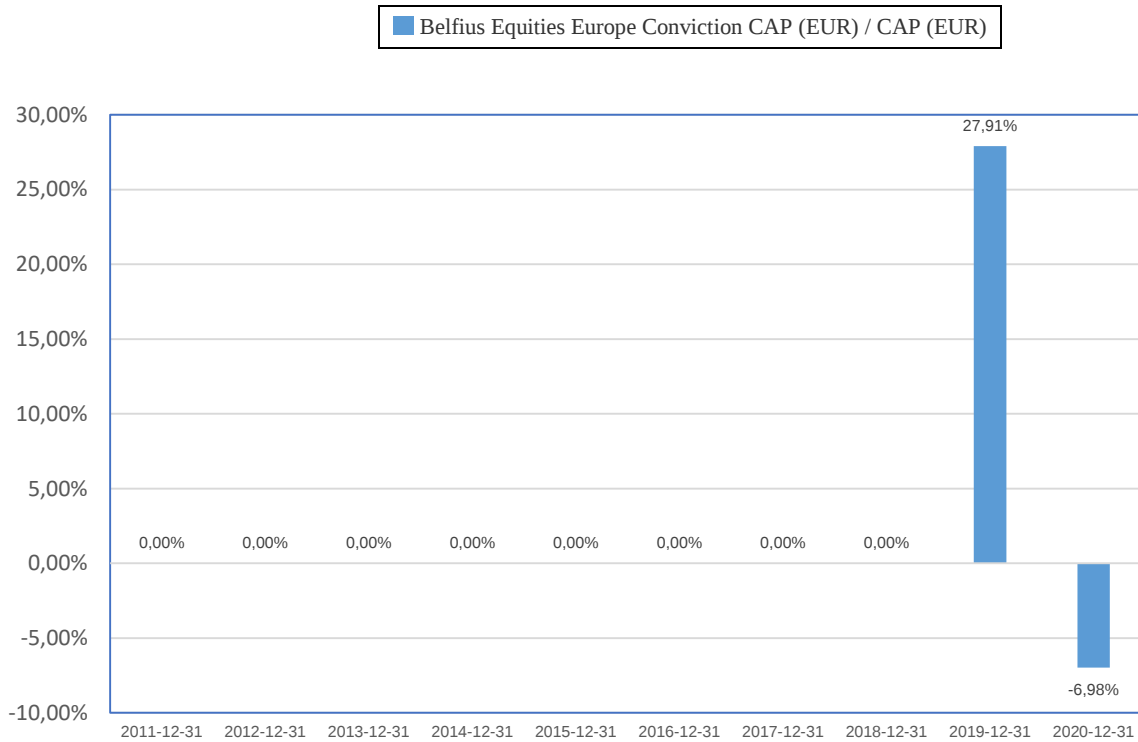
6.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse R2 (CAP) / Class R2 (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Jahresleistung 31 Dezember 2020 / Annual Performance 31 December 2020



Klasse Z (CAP) / Class Z (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Da diese Klasse weniger als ein Jahr besteht oder nicht aktiv ist, kann das Balkendiagramm nicht angezeigt werden.
As this class is less than a year old or not active, it is not possible to provide a bar graph.

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

Belfius Equities Europe Conviction

6.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.5 Composition of the assets and key figures (continued)

6.5.6. Kosten (ausgedrückt in %)

6.5.6. Ongoing charges (expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0945524651	2,08%
Klasse C / Class C	BE0945523646	2,09%
Klasse I / Class I	BE6317156311	<1jahre/year
Klasse L / Class L	BE6214504050	2,16%
Klasse R2 / Class R2	BE6286731649	0,90%
Klasse R2 / Class R2	BE6286728611	0,86%
Klasse Z / Class Z	BE6286734676	-
Klasse Z / Class Z	BE6286736697	-

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

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

Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

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

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

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgium die Verwaltungsprovision in Höhe von 94 % zurückabgetreten.

Existence of fee sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company.

This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 94 %.

6.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2020

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 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 bestimmt:

- 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%

6.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2020

6.6.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

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

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

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

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

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Lock Fee at a maximum annual rate of 0.10%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

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

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

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

The R2 class is restricted to/

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

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.30%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors,

Belfius Equities Europe Conviction

6.6 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2020 ((Fortsetzung))

- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
 - Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%
- Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet.

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

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

Die Klasse Z ist:

- institutionellen/professionellen Anlegern vorbehalten, die mit einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe einen diskretionären Verwaltungsvertrag abgeschlossen haben. Die Portfolioverwaltungstätigkeit für diese Anteilklasse wird direkt über einen mit dem Anleger geschlossenen Verwaltungsvertrag vergütet. Daher wird auf die Vermögenswerte dieser Anteilklasse keine Portfolioverwaltungsgebühr erhoben;
- OGA vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft genehmigt wurden und die von einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe verwaltet werden.

Die Vergütungen :

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

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

6.6 Notes to the financial statements as at 31 December 2020 ((continued))

Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

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

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

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

The Z class is restricted to:

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

The fees:

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

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

Belfius Equities Europe Conviction

6.6 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2020 ((Fortsetzung))

6.6 Notes to the financial statements as at 31 December 2020 ((continued))

6.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
120 525,28 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse I)
4 780,19 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)
1 031,13 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R2)
547,40 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
8 999,20 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse I)
625,76 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse L)
76,99 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R2)
186,12 EUR
- Vermittlungsvergütung
1 450,00 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
4 821,01 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse I)
347,65 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)
41,24 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R2)
109,47 EUR
- The Lock fee
68,74 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
9 982,29 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
108 080,19 EUR

Für eine Gesamtzahl von
261 672,66 EUR

6.6.3. Erhöhte Rotation

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

6.6.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

- The Management fee (Class C)
120 525,28 EUR
- The Management fee (Class I)
4 780,19 EUR
- The Management fee (Class L)
1 031,13 EUR
- The Management fee (Class R2)
547,40 EUR
- The Administrative fee (Class C)
8 999,20 EUR
- The Administrative fee (Class I)
625,76 EUR
- The Administrative fee (Class L)
76,99 EUR
- The Administration fee (Class R2)
186,12 EUR
- The Administrative fee (general)
1 450,00 EUR
- The Custody agent fee (Class C)
4 821,01 EUR
- The Custody agent fee (Class I)
347,65 EUR
- The Custody agent fee (Class L)
41,24 EUR
- The Custody agent fee (Class R2)
109,47 EUR
- The Lock fee
68,74 EUR
- interest payable on current accounts and loans
9 982,29 EUR
- a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
108 080,19 EUR

For a total of
261 672,66 EUR

6.6.3. Increased rotation

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

7. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

7.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

7.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds China ist seit dem 16. Dezember 2005 durch Einlagen von Vermögen aus dem Teilfonds Red Chips der SICAV Dexia Invest aktiv.

Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 247,89 EUR festgesetzt.

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

Die Aktien der Klassen R werden vertrieben seit 16. August 2013.

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

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

7.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brüssel

7.1.3. Distributeur(s)

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

7.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

7.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an der Entwicklung der chinesischen Aktienmärkte teilzuhaben. Hierzu investiert der Teilfonds in Wertpapiere von Unternehmen, die der Fondsmanager auf der Grundlage ihrer erwarteten Rentabilität auswählt.

Anlagepolitik des Teilfonds

Zulässige Anlagekategorien:

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

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

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

Besondere Anlagestrategie:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird hauptsächlich in Aktien

7. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

7.1. Management report of the sub-fund

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

The China subfund has been active since 16th December 2005 when assets were brought in from the Red Chips subfund, a subfund in the Dexia Invest sicav.

The initial subscription price was set at 247.89 EUR.

The shares of Class Lock are commercialized from 14th February 2011.

The shares of Classes R are commercialized from 16th August 2013.

The shares of Classes R2 are commercialized from 1st September 2016.

The shares of Classes Z are commercialized from 1st September 2016.

7.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brussels

7.1.3. Distributor

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

7.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

7.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

Subfund objectives

The aim of the sub-fund is to enable shareholders to benefit from the trends in the Chinese stock market by investing in the stocks of companies selected by the asset manager on the basis of their expected return.

Fund policy

Authorised asset classes:

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

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

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

Particular strategy:

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

7 Informationen über den Teilfonds

7.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen mit Sitz und/oder Tätigkeitsschwerpunkt in China investiert.

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

Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

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

Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung von Währungsrisiken:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

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

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

Soziale, ethische und ökologische Kriterien:

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

Ein Teilfonds darf nicht mehr als 10 % seines Vermögens in OGAW oder andere OGA des offenen Typs anlegen. Der Teilfonds kann auch in Anteile eines anderen Wertpapierfonds oder eines anderen Fonds investieren, der direkt oder indirekt von der Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet wird, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Kontrolle oder durch eine direkte oder indirekte Beteiligung von mehr als 10 % des Kapitals oder der Stimmen verbunden ist. Im Zusammenhang mit solchen Anlagen dürfen für den Zielfonds aus dem Vermögen der SICAV keine Ausgabe- oder Rücknahmegebühr und auch

7 Information about the subfund

7.1 Management report of the sub-fund (continued)

equities and/or securities equivalent to equities issued by companies whose registered office is situated and/or whose primary economic activity is carried out in China.

The asset manager may also invest some of the sub-fund's assets in bonds and/or money market instruments in this country but the proportion of the fund invested in equities and/or equivalent securities may not be less than 50%.

Authorised transactions involving financial derivatives:

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

Description of the general exchange risk hedging strategy:

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

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

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

Social, ethical and environmental aspects:

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

A sub-fund may invest no more than 10% of its assets in UCITS or other UCIs of the open-ended kind. The sub-fund may invest in the units of another securities fund or of another fund managed directly or indirectly by the management company or by a company with which the management company is linked by common management or control or by a direct or indirect holding of more than 10% of the capital or votes. No issue or redemption fee for target funds nor any management fee may be deducted from the assets of the SICAV on account of such investments.

7 Informationen über den Teilfonds

7.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

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.

7.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

MSCI China 10/40 (Nettorendite - reinvestierte Nettodividenden)

7.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Unsere Portfoliostrategie hat schlechter abgeschnitten als ihre Benchmark. Die kräftigsten Beiträge zur Fondsperformance lieferten unsere Engagements in den Branchen Immobilien, Basiskonsumgüter und Finanzmärkte. Diesen positiven Beiträgen standen die negativen Auswirkungen unserer untergewichteten Positionierung im Gesundheitswesen sowie unser fehlendes Engagement im Bereich der hochwertigen Konsumgüter entgegen.

Überschreiten der gesetzlichen Grenzwerte für Investitionspolitik:

27.10.2020 : Art 62 §1a: Investition von maximal 10% in Wertpapieren von 1 Emittenten. (Tencent Holdings Ltd - 10,01%).

Alle Beträge, die über den gesetzlichen Grenzwert hinausgehen, unterliegen einem gesetzlichen Limit und sind wie folgt begrenzt werden unbeabsichtigt produziert, d.h. durch die Auswirkungen von Markt. Sie wurden dem Manager von der Bank gemeldet.

Hüter. Sie sind alle gelöst. Weitere Einzelheiten können beim Promotor der SICAV, der Belfius Bank, erhältlich S.A., Place Rogier, 11, 1210 Brüssel.

7.1.8. Künftige Politik

Im Verlauf des Jahres war China – das Land, in dem die globale Coronapandemie ihren Anfang genommen hatte – eines der ersten Länder, das sich am schnellsten von den Auswirkungen der coronabedingten Schließungen erholt hat und die wirtschaftliche Leistungsfähigkeit wiederhergestellt hat, was sich in der im bisherigen Jahresverlauf generierten Performance widerspiegelte. Im Gegensatz zu seiner Reaktion im Jahr 2009 und den massiv bereitgestellten Liquiditätsspritzen entschloss sich China nun dazu, seine Ressourcen effizient einzusetzen und dieser Krise mit einem konzentrierten, gezielten Konjunkturanreiz zu begegnen. Die anhaltenden beeinträchtigenden US-Aktionen gegen den Technologiesektor oder gegen China im Allgemeinen (unabhängig davon, ob diese nun auf Trump oder Biden beruhen) werden kurzfristig zwar einen negativen Effekt haben, grundsätzlich werden sie jedoch Chinas Bemühungen, so unabhängig und eigenständig wie möglich zu werden, ankurbeln. Dies ist den Schlussfolgerungen des vierzehnten 5-Jahres-Plans bereits deutlich zu entnehmen. Wir werden die potenziellen zukünftigen Beziehungen zwischen den USA

7 Information about the subfund

7.1 Management report of the sub-fund (continued)

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

7.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

MSCI China 10/40 (Net Return – net dividends reinvested)

7.1.7. Policy followed during the year

Our fund's strategy underperformed its benchmark. Our main contributors to performance were our exposure within Real Estate, Consumer Staples and Financials. These positive contributions were countered by a negative contribution from our underweight position in Health Care and our no holding position in Consumer Discretionary.

Exceeding regulatory limits for investment policy:

27.10.2020 : Art 62 §1a: Investment of maximum 10% in securities by 1 issuer. . (Tencent Holdings Ltd - 10,01%).

All amounts in excess of the legal limit are subject to a legal limit and are subject to the following limits are produced unintentionally, i.e. due to the effects of market. They were reported to the manager by the bank custodian. They've all been resolved. More details can be obtained from the promoter of the SICAV, Belfius Bank S.A., Place Rogier, 11, 1210 Brussels.

7.1.8. Future policy

Over the year, China, while being the origin of the global COVID-19 pandemic, has been one of the countries to recover quickest from the impact of the virus in terms of lockdown and economic restoration, as reflected in the YTD performance. Without throwing massive amounts of monetary support around, China has chosen to apply a focused and targeted stimulus approach in order to efficiently deploy its resources, something it did not do in 2009. Ongoing adverse US actions against the technology sector or towards China in general (whether Trump- or Biden-driven) will, while having a short-term negative impact, invigorate China's efforts to become as independent and self-reliant as possible, as has been becoming clear from the conclusions coming out of the fourteenth 5-year plan. We will continue to monitor the potential future relations between the US and China under the new Biden administration and Chinese policies going forward to stimulate and reform the economy. We continue to focus on a risk-diversified bottom-up approach, selecting companies that continue to pursue innovation and sustainable growth on the back of strong thematic and policy-driven support.

7 Informationen über den Teilfonds

7.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

und China unter der neuen Biden-Regierung sowie die Politik Chinas im Hinblick auf künftige Konjunkturanreize und Wirtschaftsreformen weiterhin genau beobachten. Wir legen unseren Schwerpunkt nach wie vor auf einen risikodiversifizierten Bottom-up-Ansatz, bei dem wir Unternehmen den Vorzug geben, die vor dem Hintergrund einer starken thematischen und politischen Unterstützung weiterhin auf Innovation ausgerichtet sind und nachhaltiges Wachstum generieren.

7.1.9. Risikoklasse

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

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

Der Teilfonds ist in Klasse 6

7 Information about the subfund

7.1 Management report of the sub-fund (continued)

7.1.9. Risk Class

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

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

The compartment falls under class 6

Belfius Equities China

7.2. Bilanz

7.2. Balance Sheet

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS	239 462 505,10	133 840 661,70
I.	Anlagevermögen	I.	Fixed Assets	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	II.	Transferable securities, negotiable and other financial instruments	226 993 480,02	131 352 184,15
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	B.	On money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	226 993 480,02	131 352 184,15
a.	Aktien	a.	Shares	226 993 480,02	131 352 184,15
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	226 993 480,02	128 577 742,83
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	0,00	2 774 441,32
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	III.	Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	IV.	Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)	48 839,51	(152 735,26)
A.	Forderungen	A.	Receivables	538 244,98	3 139 028,35
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	538 244,98	76 274,98
c.	Collateral	c.	Collateral	0,00	3 062 753,37
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(489 405,47)	(3 291 763,61)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(489 405,47)	(229 010,24)
d.	Collateral (-)	d.	Collateral (-)	0,00	(3 062 753,37)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	13 043 950,39	2 983 928,55
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	13 043 950,39	2 983 928,55
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(623 764,82)	(342 715,74)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	38,58	858,08
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(623 803,40)	(343 573,82)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	239 462 505,10	133 840 661,70
A.	Kapital	A.	Capital	109 378 523,15	53 176 012,12
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	4 019 423,03	195 244,57
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	90 134 064,27	68 259 739,95
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	35 930 494,65	12 209 665,06

Belfius Equities China

7.3. Eventualverbindlichkeiten

7.3. Off balance sheet items

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	0,00	3 062 753,37
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	3 062 753,37
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	0,00	3 062 753,37
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	II.	Securities underlying option contracts and warrants (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	0,00	0,00
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	IV.	Notional amounts of swap contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	V.	Notional amounts of other financial derivatives(+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	VI.	Uncalled amounts on shares	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VII.	Commitments to call resulting from transfersdisposals	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VIII.	Commitments to buy resulting from transfersdisposals	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	IX.	Financial instruments loaned	0,00	2 774 441,32
A.	Aktien	A.	Shares	0,00	2 774 441,32
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Belfius Equities China

7.4. Gewinn- und Verlustrechnung

7.4. Income statement

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	36 600 846,59	12 646 388,31
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	36 757 311,80	12 599 463,34
a.	Aktien	a.	Shares	36 757 311,80	12 599 463,34
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	5 492 631,81	2 258 127,25
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	31 264 679,99	10 341 336,09
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions	(156 465,21)	46 924,97
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	(156 465,21)	46 924,97
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	(156 465,21)	46 924,97
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	1 478 089,78	1 078 336,95
A.	Dividenden	A.	Dividends	1 633 611,20	1 157 743,75
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	65,00	12 887,95
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	65,00	12 887,95
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(18 169,74)	(8 708,75)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(137 416,68)	(83 586,00)
b.	ausländische	b.	Foreign	(137 416,68)	(83 586,00)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	0,24	30 869,75
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Sonstige	B.	Others	0,24	30 869,75
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(2 148 441,96)	(1 545 929,95)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(127 719,19)	(296 732,68)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	0,00	0,00
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depository fees payable (-)	(154 493,52)	(102 203,07)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(1 652 760,53)	(1 048 431,38)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(1 562 783,68)	(991 690,78)
a.1.	Finanzverwaltung - Allgemein	a.1.	Financial management - general	0,00	(8 612,64)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	a.2.	Financial management - Class C	(1 503 056,07)	(947 207,85)
a.7.	Finanzverwaltung - Klasse L	a.7.	Financial management - Class L	(58 828,89)	(34 446,19)
a.11.	Finanzverwaltung - Klasse R	a.11.	Financial management - Class R	(485,95)	(461,30)
a.12.	Finanzverwaltung - Klasse R2	a.12.	Financial management - Class R2	(412,77)	(962,80)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(89 976,85)	(56 740,60)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	b.1.	Administrative and accounting management - General	(1 950,00)	(1 200,00)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	b.2.	Administrative and accounting management - Class C	(84 546,89)	(53 280,39)
b.7.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse L	b.7.	Administrative and accounting management - Class L	(3 309,12)	(1 937,61)
b.11.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R	b.11.	Administrative and accounting management - Class R	(54,76)	(51,80)
b.12.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R2	b.12.	Administrative and accounting management - Class R2	(116,08)	(270,80)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(21 059,23)	(7 801,85)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(3 482,21)	(1 357,18)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(300,00)	(333,33)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(34 536,76)	(21 108,06)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(138 348,22)	(69 618,92)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(15 742,30)	1 656,52
Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbte Jahr) Zwischensumme II+III+IV				(670 351,94)	(436 723,25)
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	35 930 494,65	12 209 665,06
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (Halbte Jahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	35 930 494,65	12 209 665,06

Belfius Equities China

7.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

7.5. Composition of the assets and key figures

7.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 Dezember 2020 (ausgedrückt in EUR)

7.5.1. Assets composition as at 31 December 2020 (expressed in EUR)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente - Transferable securities, negotiable and other financial instruments								
Amtlich notierte Wertpapiere – Transferable securities admitted to an official stock exchange listing								
Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Shares and similar securities								
Bermuda – Bermuda								
ALIBABA HEALT INFO TECHNOLOGY		770 000,00	HKD	21,60	1 749 428,45		0,77%	0,73%
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE		1 650 000,00	HKD	6,62	1 148 930,19		0,51%	0,48%
EUR-ASIA AGRICULTURAL(HLGS)***		160 000,00	HKD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
NINE DRAGONS PAPER HLDGS LTD		1 280 000,00	HKD	10,98	1 478 304,90		0,65%	0,62%
Total: Bermuda – Total: Bermuda					4 376 663,54		1,93%	1,83%
China (Volksrepublik) – China (People's Republic)								
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD		129 428,00	CNY	68,22	1 113 102,12		0,49%	0,46%
AIR CHINA LTD -H-		2 300 000,00	HKD	6,05	1 463 642,19		0,64%	0,61%
ANHUI CONCH CEMENT CO -H-		200 000,00	HKD	48,40	1 018 185,87		0,45%	0,43%
BANK OF CHINA LTD -H-		5 477 166,00	HKD	2,61	1 503 654,71		0,66%	0,63%
BANK OF NINGBO CO LTD		250 000,00	CNY	34,94	1 101 179,11		0,49%	0,46%
BYD COMPANY LIMITED -H-		125 000,00	HKD	223,20	2 934 647,29		1,29%	1,23%
CANSINO BIOLOGICS INC. -H-144A		42 000,00	HKD	175,90	777 081,98		0,34%	0,32%
CHINA CONSTRUCTION BANK CO -H-		12 860 676,00	HKD	5,77	7 805 330,88		3,44%	3,26%
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD-H-		1 090 000,00	HKD	17,10	1 960 533,72		0,86%	0,82%
CHINA MERCHANTS BANK /-H-		957 289,00	HKD	47,00	4 732 521,92		2,08%	1,98%
CHINA MOLYBDENUM CO LTD -H-		1 200 000,00	HKD	5,58	704 315,35		0,31%	0,29%
CHINA NATL BLDING MATERIAL -H-		650 000,00	HKD	8,98	613 961,87		0,27%	0,26%
CHINA PETROLEUM&CHEM CORP -H-		6 500 000,00	HKD	3,53	2 413 458,14		1,06%	1,01%
CHINA TOURISM GRP DUTY FREE CORP		55 000,00	CNY	292,25	2 026 339,75		0,89%	0,85%
CITIC SECURITIES -H-SHARES		500 000,00	HKD	17,54	922 467,98		0,41%	0,39%
CONTEMP		62 894,00	CNY	404,10	3 204 004,53		1,41%	1,34%
CQ		49 916,00	CNY	143,22	901 235,93		0,40%	0,38%
EAST MONEY INFORMATION CO -A-		349 960,00	CNY	32,20	1 420 591,90		0,63%	0,59%
FOCUS MEDIA INFO TECH CO -A-		549 888,00	CNY	10,04	695 990,02		0,31%	0,29%
HANGZHOU TIGERMED CONSULTING -A-		49 950,00	CNY	166,82	1 050 457,93		0,46%	0,44%
HENGLI PETROCHEMICAL CO LTD		499 941,00	CNY	28,45	1 793 065,19		0,79%	0,75%

Belfius Equities China

7.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

7.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC		141 749,00	CNY	106,17	1 897 216,42		0,84%	0,79%
IND & COM BOC -H-		4 688 731,00	HKD	4,85	2 391 931,64		1,05%	1,00%
INNER MONGOLIA YI LI IND.-A-		169 970,00	CNY	47,36	1 014 796,64		0,45%	0,42%
JIANGXI COPPER CO LTD H		900 000,00	HKD	12,94	1 224 978,58		0,54%	0,51%
KWEICHOW MOUTAI CO LTD - A-		3 500,00	CNY	1 997,00	881 132,38		0,39%	0,37%
LONGI GREEN		130 000,00	CNY	100,10	1 640 485,83		0,72%	0,69%
LUXSHARE PRECIS		204 215,00	CNY	54,07	1 391 999,45		0,61%	0,58%
OFFCN EDUCATIO-A RG		219 918,00	CNY	34,20	948 160,67		0,42%	0,40%
PING AN BANK CO -A- SHS -A-		500 000,00	CNY	18,60	1 172 405,92		0,52%	0,49%
PING AN INSUR.(GRP)CO -H-		766 749,00	HKD	94,30	7 605 304,71		3,35%	3,18%
SANY HEAVY IND CO LTD SHS -A-		800 000,00	CNY	34,80	3 509 653,85		1,55%	1,47%
SD LINGLONG -A-		304 838,00	CNY	38,68	1 486 451,09		0,65%	0,62%
SHANDONG GOLD MINING CO LTD		500 000,00	HKD	18,58	977 163,92		0,43%	0,41%
SHANGDONG WEIGAO MED.POLY -H-		468 000,00	HKD	17,00	836 847,81		0,37%	0,35%
SHANGHAI INTER.AIRPORT CO -A-		129 852,00	CNY	77,49	1 268 496,75		0,56%	0,53%
SZ INOVANCE		170 000,00	CNY	95,59	2 048 596,55		0,90%	0,86%
SZ MINDRAY		36 921,00	CNY	433,88	2 019 473,42		0,89%	0,84%
TONGWEI CO LTD		269 929,00	CNY	41,65	1 417 292,88		0,62%	0,59%
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD -H-		550 000,00	HKD	19,26	1 114 219,31		0,49%	0,47%
WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A-		40 000,00	CNY	94,12	474 610,09		0,21%	0,20%
WEICHAI POWER CO LTD /-H-		500 000,00	HKD	16,18	850 942,53		0,37%	0,36%
WX LEAD		100 000,00	CNY	87,50	1 103 070,09		0,49%	0,46%
YANTAI -A-		229 844,00	CNY	33,93	983 132,57		0,43%	0,41%
YEALINK NETWOR-A RG		32 500,00	CNY	71,79	294 132,06		0,13%	0,12%
YONYOU NETWORK SHS -A-		281 815,00	CNY	45,71	1 623 941,50		0,72%	0,68%
ZHEJIANG DI		85 000,00	CNY	103,13	1 105 093,43		0,49%	0,46%
ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC -H-		270 000,00	HKD	36,55	1 038 013,15		0,46%	0,43%
Total: China (Volksrepublik) – Total: China (People's Republic)					82 475 311,62		36,33%	34,44%
Hongkong – Hongkong								
AIA GROUP LTD		155 000,00	HKD	98,55	1 606 719,39		0,71%	0,67%
CHINA MOBILE LTD		340 000,00	HKD	43,85	1 568 195,57		0,69%	0,65%
CHINA RESOURCES BEER (HOLDINGS)		170 000,00	HKD	74,00	1 323 220,89		0,58%	0,55%
CNOOC LTD		2 562 742,00	HKD	7,05	1 900 403,02		0,84%	0,79%
H.K.EXCHANGES AND CLEARING LTD		50 000,00	HKD	441,80	2 323 525,40		1,02%	0,97%
LENOVO GROUP LTD		1 800 000,00	HKD	7,62	1 442 710,47		0,64%	0,60%
MINMETALS RESOURCES		4 000 000,00	HKD	3,68	1 548 315,70		0,68%	0,65%
SINOTRUK (HONG KONG) LTD		500 000,00	HKD	19,38	1 019 237,71		0,45%	0,43%
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD		80 000,00	HKD	114,30	961 806,98		0,42%	0,40%
Total: Hongkong – Total: Hongkong					13 694 135,13		6,03%	5,72%
Kaimaninseln – Cayman								
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		70 000,00	HKD	227,60	1 675 799,30		0,74%	0,70%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR		59 000,00	USD	232,73	11 196 697,52		4,93%	4,68%
BAIDU INC -A-/ADR		35 000,00	USD	216,24	6 171 484,49		2,72%	2,58%

Belfius Equities China

7.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

7.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
BILIBILI INC /SADR		13 000,00	USD	85,72	908 680,23		0,40%	0,38%
CHINA AOYUAN GROUP LIMITED		500 000,00	HKD	7,16	376 560,48		0,17%	0,16%
CHINA HONGQIAO GROUP		1 500 000,00	HKD	7,23	1 140 725,80		0,50%	0,48%
CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD		630 000,00	HKD	47,80	3 167 525,75		1,40%	1,32%
CHINA RESOURCES LAND		273 333,00	HKD	31,00	891 262,16		0,39%	0,37%
CIFI HOLDINGS SHS		1 600 000,00	HKD	6,18	1 040 064,24		0,46%	0,43%
COUNTRY GARDEN HOLDINGS		1 137 924,00	HKD	10,18	1 218 464,11		0,54%	0,51%
COUNTRY GARDEN SERVICES		447 931,00	HKD	51,15	2 409 952,41		1,06%	1,01%
ENN ENERGY HOLDINGS		218 000,00	HKD	115,90	2 657 612,38		1,17%	1,11%
GEELY AUTOMOBILE HLD LTD		1 570 000,00	HKD	26,90	4 442 256,59		1,96%	1,86%
JD.COM INC /ADR		87 715,00	USD	87,90	6 287 070,17		2,77%	2,63%
LI NING COMPANY LTD		630 000,00	HKD	53,30	3 531 990,01		1,56%	1,47%
LONGFOR PPT		380 000,00	HKD	44,25	1 768 677,21		0,78%	0,74%
MEITUAN		330 000,00	HKD	292,60	10 156 404,04		4,47%	4,24%
NETEASE INC/ADR		30 000,00	USD	95,77	2 342 805,89		1,03%	0,98%
NEW ORIENTALEDUCAT.TECH/ADR		20 000,00	USD	185,81	3 030 293,15		1,33%	1,27%
NIO INC		70 000,00	USD	48,74	2 782 076,89		1,23%	1,16%
PINDUODUO INC /ADR		40 000,00	USD	177,67	5 795 082,97		2,55%	2,42%
SANDS CHINA /IPO		300 000,00	HKD	33,95	1 071 304,04		0,47%	0,45%
SEMICONDUCT		200 000,00	HKD	21,55	453 345,15		0,20%	0,19%
SHIMAO GRP SHS		500 000,00	HKD	23,25	1 222 769,70		0,54%	0,51%
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD		300 000,00	HKD	27,10	855 149,91		0,38%	0,36%
SUNAC SERVICES RG		9 652,00	HKD	16,86	17 116,96		0,01%	0,01%
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY		110 000,00	HKD	177,00	2 047 942,03		0,90%	0,86%
TAL EDU. GRP 1/3 /ADR		45 000,00	USD	71,51	2 624 006,20		1,16%	1,10%
TENCENT HOLDINGS LTD		300 000,00	HKD	572,50	18 065 436,25		7,96%	7,54%
TOPSPORTS		1 250 000,00	HKD	12,06	1 585 656,20		0,70%	0,66%
VIPSHOP HLDG SP ADRREPR1/5TH		90 000,00	USD	28,11	2 062 951,03		0,91%	0,86%
WUXI BIOLOGICS RG		380 000,00	HKD	103,20	4 124 914,98		1,82%	1,72%
XIAOMI CORPORATION		1 700 000,00	HKD	35,25	6 303 180,60		2,78%	2,63%
XINYI GLASS HOLDING CO LTD		1 050 000,00	HKD	22,40	2 473 939,22		1,09%	1,03%
XINYI SOLAR HOLDINGS SHS		1 500 000,00	HKD	20,65	3 258 089,60		1,44%	1,36%
YIHAI INTERNATIONAL HOLDINGS		169 408,00	HKD	117,50	2 093 743,57		0,92%	0,87%
ZHONGSHENG GRP		330 000,00	HKD	55,10	1 912 569,59		0,84%	0,80%
ZTO EXPRESS CAYMAN INC /ADR		50 000,00	USD	29,16	1 188 893,87		0,52%	0,50%
Total: Kaimaninseln – Total: Cayman					124 352 494,69		54,78%	51,93%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America								
YUM CHINA HOLDINGS INC		45 000,00	USD	57,09	2 094 875,04		0,92%	0,87%
Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America					2 094 875,04		0,92%	0,87%
Simbabwe – Zimbabwe								
MEIKLES LIMITED		75 600,00	ZWL	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Total: Simbabwe – Total: Zimbabwe					0,00		0,00%	0,00%
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities					226 993 480,02		100,00%	94,79%
Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					226 993 480,02		100,00%	94,79%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities,					226 993 480,02		100,00%	94,79%

Belfius Equities China

7.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

7.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
negotiable and other financial instruments								
II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets								
Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets								
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CAD		74,75			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SEK		95,14			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			TRY		1,10			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR		12 626 672,36			5,27%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			ZAR		9,20			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SGD		358,65			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			HKD		132 395,22			0,06%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			HUF		0,26			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			USD		283 901,63			0,12%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			GBP		442,08			0,00%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld					13 043 950,39			5,45%
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets								
					13 043 950,39			5,45%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables					48 839,51			0,02%
IV. Sonstige – Others					(623 764,82)			(0,26%)
V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets					239 462 505,10			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.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2020 (als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 31/12/2020 (percentage of portfolio)

Internet, Software und IT-Dienstleistungen – Internet, software & IT services	21,32%
Banken und andere Kreditinstitute – Banks & other credit institutions	9,26%
Sonstige Dienstleistungen – Miscellaneous services	7,01%
Fahrzeuge – Vehicles	4,98%
Versicherungen – Insurance companies	4,92%
Einzelhandel und Kaufhäuser – Retail trade & department stores	4,74%
Immobilien – Real estate	4,32%
Maschinenbau und Industrieanlagen – Mechanical engineering & industrial equip.	3,83%
Elektrische Geräte und Bauelemente – Electrical appliances and components	3,45%
Elektronik und Halbleiter – Electronics & semiconductors	3,11%
Grafik, Verlage und Druckereien, Medien – Graphics, publishing & printing media	2,95%
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke – Food & soft drinks	2,90%
Transport und Verkehr – Traffic & Transportation	2,62%
Benzin, Öl und Erdgas – Petroleum / Oil and natural gas	2,33%
Baustoffe und Bauindustrie – Building materials & building industry	2,27%
Biotechnologie – Biotechnology	2,16%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte – Pharmaceuticals cosmetics & med. products	2,12%
NE-Metalle – Non-ferrous metals	1,72%
IT-Hardware und Netzwerklösungen – Computer hardware & networking	1,66%
Gesundheit und Soziales – Healthcare & social services	1,65%
Gummi und Reifen – Rubber & tires	1,44%
Hotels und Gaststätten, Freizeit – Lodging and catering industry and leisure facilities	1,39%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute	1,32%

Belfius Equities China

7.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

7.5 Composition of the assets and key figures (continued)

– Financial, investment & other diversified comp.	
Energie- und Wasserversorgung – Energy & water supply	1,17%
Fotografie und Optik – Photographic & optics	0,90%
Sonstige Konsumgüter – Miscellaneous consumer goods	0,70%
Telekommunikation – Telecommunication	0,69%
Forstwirtschaft, Papier und Holz – Forestry, paper & forest products	0,65%
Landwirtschaft und Fischerei – Agriculture & fishery	0,62%
Sonstiger Handel – Miscellaneous trading companies	0,45%
Edelmetalle und Edelsteine – Precious metals & precious stones	0,43%
Tabak und alkoholische Getränke – Tobacco & alcoholic beverages	0,39%
Bergbau, Kohle & Stahl – Mining, coal & steel	0,31%
Chemie – Chemicals	0,21%
Sonstige – Non-classifiable / non-classified institutions	0,00%
Total: - Total:	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2020 (als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 31/12/2020 (percentage of portfolio)

Kaimaninseln – Cayman	54,78%
China (Volksrepublik) – China (People's Republic)	36,33%
Hongkong – Hongkong	6,03%
Bermuda – Bermuda	1,93%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America	0,92%
Simbabwe – Zimbabwe	0,00%
Total: - Total:	100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2020 (als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at 31/12/2020 (percentage of portfolio)

HKD - HKD	62,08%
USD - USD	20,48%
CNY - CNY	17,44%
ZWL - ZWL	0,00%
Total: – Total:	100,00%

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

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

	1. Halbjahr 1st semester
Käufe - Purchases	62 218 243,41
Verkäufe - Sales	33 590 675,21
Total 1 - Total 1	95 808 918,62
Zeichnungen - Subscriptions	51 342 823,77
Rückzahlungen - Redemptions	14 470 004,04
Total 2 - Total 2	65 812 827,81
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	194 201 436,21
Rotationsprozentsatz - Rotation Percentage	15,45%
Verbesserter Rotationsprozentsatz - Corrected Rotation Percentage	16,31%

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.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage ind
A detailed listed of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.

Belfius Equities China

7.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

7.5 Composition of the assets and key figures (continued)

7.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

7.5.3. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/12/2020

Evolution of the number of shares outstanding as at 31/12/2020

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30/06/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	869 265,99	665 972,62	6 377 715,81
		Ausschüttung / Distribution	1 166 532,00	508 690,63	2 538 237,74
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	58 876,58	95 442,92
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	312,00	636,59
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	20 160,00	19 437,90	820,46
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	12,00	357,54
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung / Capitalisation		0,00	0,00	0,00	
		Total / Total			9 216 360,59
30/06/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	1 496 242,66	955 980,56	6 917 977,90
		Ausschüttung / Distribution	2 954 536,44	960 160,25	4 532 613,92
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	216 919,16	161 770,43
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	26,42	125,00	538,00
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	14 904,00	14 686,00	1 038,46
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	13,23	344,30
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung / Capitalisation		0,00	0,00	0,00	
		Total / Total			11 806 253,78
31/12/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	1 391 291,76	352 093,80	7 957 175,86
		Ausschüttung / Distribution	1 963 629,54	655 405,20	5 840 838,26
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	124 261,80	18 095,64
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	538,00
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	186,00	852,46
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	26,00	318,30
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung / Capitalisation		0,00	0,00	0,00	
		Total / Total			14 259 630,23

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

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

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
30/06/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	11 695 063,43	9 089 303,63
		Ausschüttung / Distribution	11 537 239,92	5 193 809,55
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	784 046,89	1 205 678,02
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	58 848,77
		Ausschüttung / Distribution	2 942 517,66	3 127 943,45
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	1 498,20
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
30/06/2020	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	21 831 879,82	13 937 942,65
		Ausschüttung / Distribution	30 844 088,41	10 183 885,33
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	3 173 644,33	2 402 959,18
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	4 883,08	20 720,00
		Ausschüttung / Distribution	2 429 476,36	2 227 789,23
31/12/2020	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	1 850,28
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	24 580 229,13	6 086 763,25
		Ausschüttung / Distribution	24 647 472,52	8 029 427,81
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	2 115 122,12	310 520,46
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	38 853,54
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	4 438,98

Belfius Equities China

7.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

7.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00

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

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

Zeitraum Period				pro Anteile for one share
30/06/2019	117 521 458,73	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	13,75
			Ausschüttung / Distribution	10,04
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	13,63
		Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	175,37
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	159,41
			Thesaurierung / Capitalisation	136,34
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
30/06/2020	167 615 259,24	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	15,91
			Ausschüttung / Distribution	11,39
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	15,75
		Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	204,62
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	183,08
			Thesaurierung / Capitalisation	159,81
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
31/12/2020	239 462 505,10	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	19,08
			Ausschüttung / Distribution	13,45
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	18,89
		Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	246,50
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	217,61
			Thesaurierung / Capitalisation	193,01
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00

7.5.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

7.5.4. Performances

(expressed in percent)

Klasse/ Class	CAP/DIS	1 jahr/ 1 year	3 jahr/ 3 year	5 jahr/ 5 year	10 jahr/ 10 year	seit dem Start/ Since the start
C	CAP	25,94%	8,77%	13,00%	7,87%	(18,46%)
L	CAP	25,85%	8,66%	12,88%	-	(31,91%)
R	CAP	27,02%	9,67%	13,92%	-	13,86%
R2	CAP	27,64%	-	-	-	5,99%

Belfius Equities China

7.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

7.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Stabdiagramm

Diagram in sticks

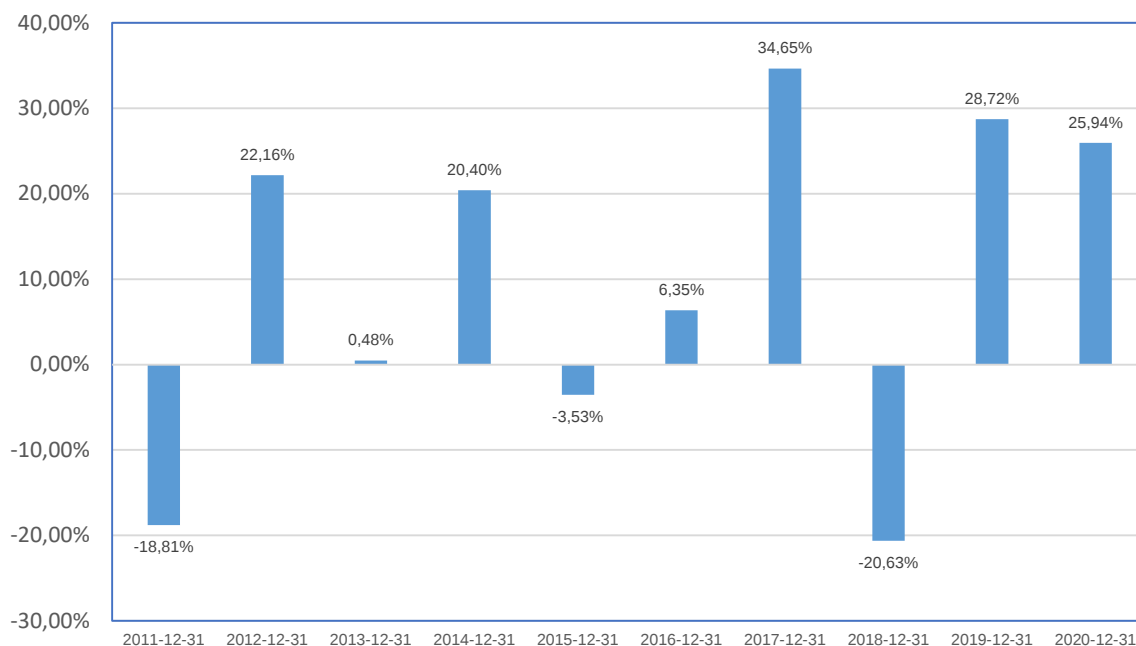
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2005

Year of creation : 2005

Jahresleistung 31 Dezember 2020 / Annual Performance 31 December 2020

■ Belfius Equities China CAP (EUR) / CAP (EUR)



Klasse I (CAP) / Class I (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Year of creation : 2013

Da diese Klasse weniger als ein Jahr besteht oder nicht aktiv ist, kann das Balkendiagramm nicht angezeigt werden.
As this class is less than a year old or not active, it is not possible to provide a bar graph.

Belfius Equities China

7.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

7.5 Composition of the assets and key figures (continued)

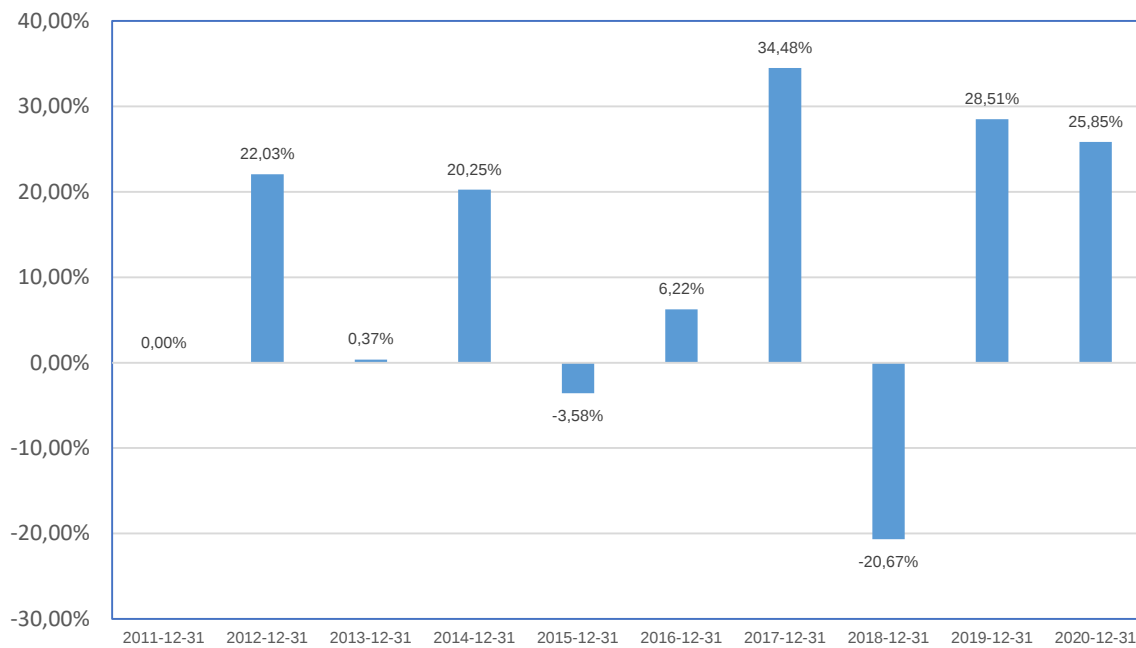
Klasse L (CAP) / Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung 31 Dezember 2020 / Annual Performance 31 December 2020

■ Belfius Equities China CAP (EUR) / CAP (EUR)



Belfius Equities China

7.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

7.5 Composition of the assets and key figures (continued)

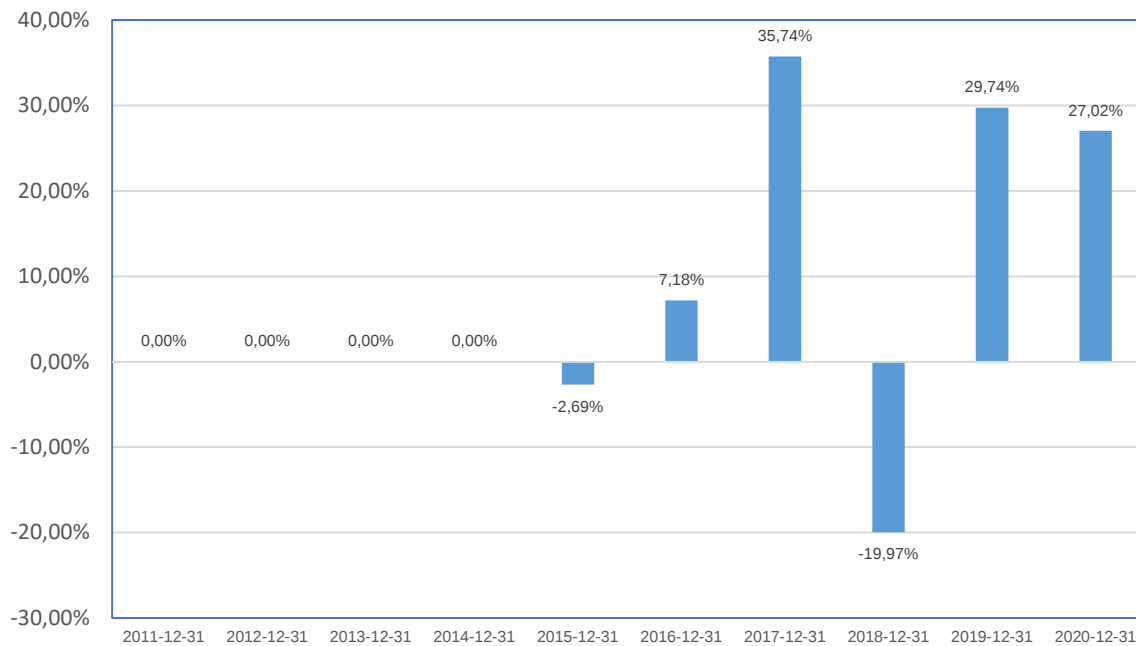
Klasse R (CAP) / Class R (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Year of creation : 2013

Jahresleistung 31 Dezember 2020 / Annual Performance 31 December 2020

■ Belfius Equities China CAP (EUR) / CAP (EUR)



Belfius Equities China

7.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

7.5 Composition of the assets and key figures (continued)

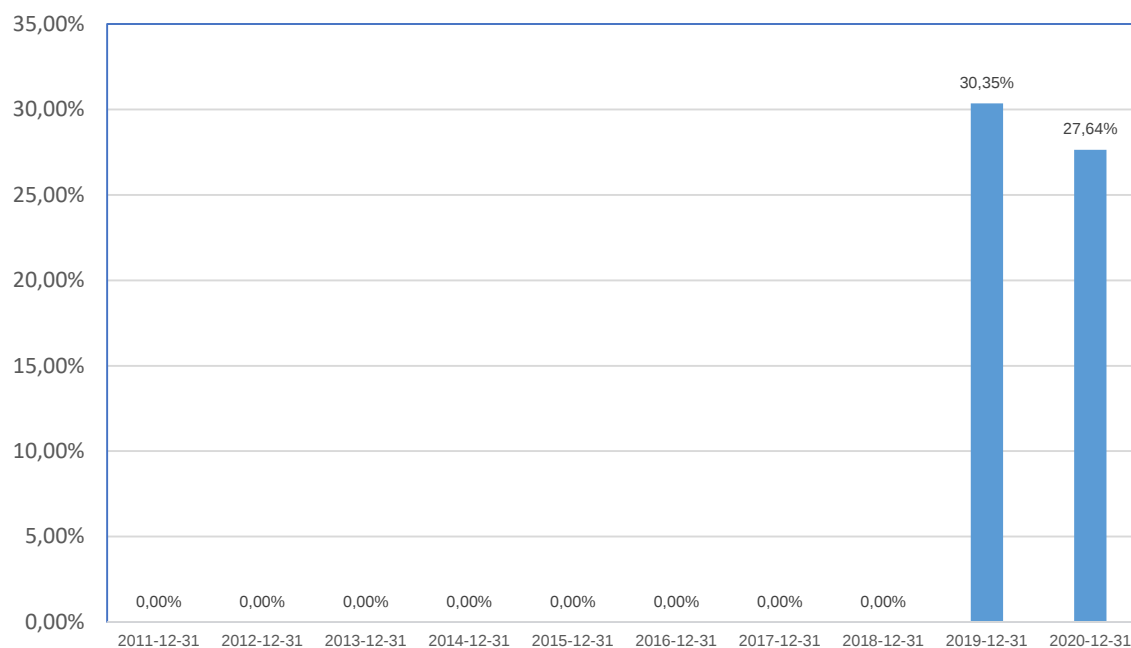
Klasse R2 (CAP) / Class R2 (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Jahresleistung 31 Dezember 2020 / Annual Performance 31 December 2020

■ Belfius Equities China CAP (EUR) / CAP (EUR)



Klasse Z (CAP) / Class Z (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Da diese Klasse weniger als ein Jahr besteht oder nicht aktiv ist, kann das Balkendiagramm nicht angezeigt werden.
As this class is less than a year old or not active, it is not possible to provide a bar graph.

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

Belfius Equities China

7.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

7.5 Composition of the assets and key figures (continued)

7.5.5. Kosten (ausgedrückt in %)

7.5.5. Ongoing charges (expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0945530716	2,05%
Klasse C / Class C	BE0945529700	2,06%
Klasse L / Class L	BE6214513143	2,15%
Klasse R / Class R	BE6253612228	1,24%
Klasse R2 / Class R2	BE6286720535	0,76%
Klasse R2 / Class R2	BE6286719529	0,76%
Klasse Z / Class Z	BE6286722556	-
Klasse Z / Class Z	BE6286721541	-

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

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

Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

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

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

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgium die Verwaltungsprovision in Höhe von 94 % zurückabgetreten.

Existence of fee sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company.

This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 94 %.

7.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2020

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.

7.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2020

7.6.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

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

The fees:

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

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

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

The fees:

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

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

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

The fees:

- Management Fees at an annual rate of 1.00%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

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

Belfius Equities China

7.6 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2020 ((Fortsetzung))

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

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

Die Kategorie R2 ist bestimmt:

- von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten Vertriebsstellen und/oder Finanzintermediären vorbehalten, und bei einer Investition in diese Anteilkategorie 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.

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

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

Die Kategorie Z ist:

- institutionellen/professionellen Anlegern vorbehalten, die mit einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe einen diskretionären Verwaltungsvertrag abgeschlossen haben. Die Portfolioverwaltungstätigkeit für diese Anteilkategorie wird direkt über einen mit dem Anleger geschlossenen Verwaltungsvertrag vergütet. Daher wird auf die Vermögenswerte dieser Anteilkategorie keine Portfolioverwaltungsgebühr erhoben;
- OGA vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft genehmigt wurden und die von einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe verwaltet werden.

Die Vergütungen :

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

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

7.6 Notes to the financial statements as at 31 December 2020 ((continued))

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

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

The R2 class is restricted to:

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

The fees:

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

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

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

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

The Z class is restricted:

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

The fees:

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

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

Belfius Equities China

7.6 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2020 ((Fortsetzung))

7.6 Notes to the financial statements as at 31 December 2020 ((continued))

7.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
291 903,59 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R)
85,34 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)
11 059,70 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R2)
63,54 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
20 433,24 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R)
10,88 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse L)
774,22 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R2)
20,33 EUR
- Vermittlungsvergütung
1 450,00 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
10 946,38 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R)
6,39 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)
414,75 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R2)
11,91 EUR
- The Lock fee
691,21 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
12 345,66 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
273 586,26 EUR

Für eine Gesamtzahl von
623 803,40 EUR

7.6.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

- The Management fee (Class C)
291 903,59 EUR
- The Management fee (Class R)
85,34 EUR
- The Management fee (Class L)
11 059,70 EUR
- The Management fee (Class R2)
63,54 EUR
- The Administrative fee (Class C)
20 433,24 EUR
- The Administrative fee (Class R)
10,88 EUR
- The Administrative fee (Class L)
774,22 EUR
- The Administration fee (Class R2)
20,33 EUR
- The Administrative fee (general)
1 450,00 EUR
- The Custody agent fee (Class C)
10 946,38 EUR
- The Custody agent fee (Class R)
6,39 EUR
- The Custody agent fee (Class L)
414,75 EUR
- The Custody agent fee (Class R2)
11,91 EUR
- The Lock fee
691,21 EUR
- interest payable on current accounts and loans
12 345,66 EUR
- a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
273 586,26 EUR

For a total of
623 803,40 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.

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

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

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

8.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brüssel

8.1.3. Distributeur(s)

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

8.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

8.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, bevorzugt in Aktien von Unternehmen zu investieren, die in ihrem jeweiligen Marktsegment als »leading brands« gelten. Dabei handelt es sich hauptsächlich um Aktienwerte aus der Konsumgüterbranche, die der Fondsmanager auf der Grundlage ihrer erwarteten Rentabilität sowie ihrer Wachstumsaussichten auswählt.

Anlagepolitik des Teilfonds

Zulässige Anlagekategorien:

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

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

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

Besondere Anlagestrategie:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird hauptsächlich in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen aus der ganzen Welt investiert, von denen ausgegangen wird, dass

8. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

8.1. Management report of the sub-fund

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

The Leading Brands subfund was launched on 25th February 1999.

The initial subscription period was set from 1st February to 25th February 1999. The initial subscription price was set at 500 EUR.

The shares of Class Lock are commercialized from 14th February 2011.

The shares of Class R2 are commercialized from 1st September 2016.

The shares of Class Z are commercialized from 1st September 2016.

8.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brussels

8.1.3. Distributor

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

8.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

8.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

Subfund objectives

The objective of the sub-fund is to target investments in shares of companies considered as "leading brands" in their market segment. These will primarily belong to the consumer goods industry and will be selected by the asset manager on the basis of their expected return and growth prospects.

Fund policy

Authorised asset classes:

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

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

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

Particular strategy:

The assets of this sub-fund are invested primarily in equities, and/or securities equivalent to equities, of companies throughout the world which are considered to be well-

8 Informationen über den Teilfonds

8.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

sie gut aufgestellt sind, um von der Entwicklung in den Bereichen der technologischen Innovation und der Robotertechnik (wie z. B. Künstliche Intelligenz, Robotik und Virtualisierung) zu profitieren.

Dieser Teilfonds ist ein so genannter Conviction-Fonds, d. h. die Verwaltung des Teilfonds erfolgt auf Basis einer strengen Auswahl einer begrenzten Anzahl Aktien von Unternehmen jeglicher Börsenkapitalisierung.

Die Anlagestrategie berücksichtigt bei der Auswahl ihrer Vermögenswerte die sogenannten ESG-Kriterien (Environment, Social und Governance) auf Basis einer von Candriam intern erarbeiteten Analyse. Dieser normative Nachhaltigkeitsansatz gibt Unternehmen den Vorzug, die die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (u. a. die Richtlinien für den Umgang mit Menschenrechten, Arbeitnehmerrechten, Umweltfragen und Korruption) einhalten. Diese Analyse wird durch den Ausschluss von Tätigkeiten im Rüstungssektor und anderen umstrittenen Tätigkeiten (Antipersonenminen, Streubomben, Waffen aus abgereichertem Uran und ABC-Waffen (nukleare, biologische oder chemische Kampfmittel)) sowie durch den Ausschluss von Unternehmen aus Ländern, deren Regierungsform als sehr repressiv erachtet wird, ergänzt.

Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

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

Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung von Währungsrisiken:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

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

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

8.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

MSCI World (Nettorendite - reinvestierte Nettodividenden)

8 Information about the subfund

8.1 Management report of the sub-fund (continued)

positioned to benefit from growth in technological innovation and robotics (for example artificial intelligence, automation, virtualisation, etc.).

The sub-fund is defined as a conviction fund: management of this sub-fund is based on the careful selection of a limited number of equities issued by companies of any capitalisation.

The investment strategy factors in environmental, social and governance (ESG) criteria in the selection of securities, using a form of analysis developed in-house by Candriam. This normative type SRI approach selects companies which meet the principles of the United Nations Global Compact (Human Rights, Labour Rights, Anti-Corruption). This analysis is supplemented by the exclusion of controversial arms activities (anti-personnel mines, cluster bombs, depleted uranium armaments, chemical, nuclear or biological weapons) and of companies present in countries considered to have a highly oppressive regime.

Authorised transactions involving financial derivatives:

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

Description of the general exchange risk hedging strategy:

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

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

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

8.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

MSCI World (Net Return – net dividends reinvested)

8 Informationen über den Teilfonds

8.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

8.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Unsere Leading-Brands-Strategie hat im Jahr 2020 ihre Benchmark übertroffen. Die stärksten Beiträge zur Fondsperformance lieferte unsere Aktienauswahl in den Branchen Kommunikationsdienstleistungen und Informationstechnologie. Unser überdurchschnittliches Engagement im Bereich der hochwertigen Konsumgüter sowie unsere unterdurchschnittliche Positionierung in Finanzwerten wirkten sich hingegen etwas nachteilig aus. Auf Ebene der einzelnen Titel erwiesen sich Paypal, Amazon und Apple als Zugpferde.

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

8.1.8. Künftige Politik

Die globalen Konjunkturdaten und die Stimmungsindikatoren haben sich verbessert. Der Fonds ist auf eine fortschreitende Erholung der Geschäftstätigkeit und der Verbraucherausgaben im 1. Quartal 2021 ausgerichtet, wobei wir gegenüber bestimmten Sektoren, die voraussichtlich noch einen längeren Zeitraum unter Druck stehen werden, weiterhin eine vorsichtige Haltung einnehmen. Die von Regierungen und Zentralbanken eingeführten finanziellen und wirtschaftlichen Unterstützungsmaßnahmen unterstreichen dieses Szenario, was aus unserer Sicht aktuell auch von den Bewertungen der Konsumgütergesellschaften widerspiegelt wird. In Abhängigkeit von der Ausbreitung der Pandemie und den Ergebnissen der gegenwärtig durchgeführten Impfstoff-Prüfungen lässt sich ein Abwärtsrisiko jedoch nicht ausschließen.

8.1.9. Risikoklasse

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

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

Der Teilfonds ist in Klasse 6

8 Information about the subfund

8.1 Management report of the sub-fund (continued)

8.1.7. Policy followed during the year

Our Leading Brands strategy outperformed its benchmark in 2020. Our best contributors being our stock selection within Communication Services and Information Technology. On the other hand, we slightly lost from our overweight on Consumer Staples and our underweight on Financials. Regarding our stocks, our top contributors were Paypal, Amazon and Apple.

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

8.1.8. Future policy

Global economic and confidence indicators have improved. The fund is positioned for a progressive recovery in business activity and consumer spending by Q1 2021, although we remain prudent in certain sectors which are likely to remain under pressure for a longer period. Financial and economic support measures implemented by governments and central banks underpin this scenario. We believe that stock market valuations among consumer companies currently reflect this scenario. However, a downturn cannot be ruled out depending on the spread of the pandemic and the results of the various vaccine tests currently underway.

8.1.9. Risk Class

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

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

The compartment falls under class 6

Belfius Equities Leading Brands

8.2. Bilanz

8.2. Balance Sheet

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS	306 472 058,11	316 226 075,43
I.	Anlagevermögen	I.	Fixed Assets	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	II.	Transferable securities, negotiable and other financial instruments	295 893 897,05	306 198 877,18
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	B.	On money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	295 893 897,05	306 198 877,18
a.	Aktien	a.	Shares	295 893 897,05	306 198 877,18
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	295 893 897,05	283 357 927,38
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	0,00	22 840 949,80
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	III.	Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	IV.	Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)	227 950,39	(378 936,95)
A.	Forderungen	A.	Receivables	353 060,81	24 959 564,54
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	345 073,58	457 771,92
b.	Steuerguthaben	b.	Tax credits	7 987,23	13 839,11
c.	Collateral	c.	Collateral	0,00	24 487 953,51
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(125 110,42)	(25 338 501,49)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(125 110,42)	(850 547,98)
d.	Collateral (-)	d.	Collateral (-)	0,00	(24 487 953,51)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	11 109 163,62	11 171 067,38
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	11 109 163,62	11 171 067,38
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(758 952,95)	(764 932,18)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	159,29	31 498,82
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(759 112,24)	(796 431,00)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	306 472 058,11	316 226 075,43
A.	Kapital	A.	Capital	185 039 009,16	213 145 089,72
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	(376 592,17)	(184 618,78)
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	96 321 802,16	82 964 719,90
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	25 487 838,96	20 300 884,59

Belfius Equities Leading Brands

8.3. Eventualverbindlichkeiten

8.3. Off balance sheet items

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	0,00	24 487 953,63
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	24 487 953,63
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	0,00	24 487 953,63
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	II.	Securities underlying option contracts and warrants (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	0,00	0,00
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	IV.	Notional amounts of swap contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	V.	Notional amounts of other financial derivatives(+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	VI.	Uncalled amounts on shares	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VII.	Commitments to call resulting from transfersdisposals	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VIII.	Commitments to buy resulting from transfersdisposals	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	IX.	Financial instruments loaned	0,00	22 840 949,61
A.	Aktien	A.	Shares	0,00	22 840 949,61
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Belfius Equities Leading Brands

8.4. Gewinn- und Verlustrechnung

8.4. Income statement

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	27 386 395,58	22 317 116,54
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	27 717 548,04	22 371 940,46
a.	Aktien	a.	Shares	27 717 548,04	22 371 940,46
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	32 696 760,29	(1 763 425,40)
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	(4 979 212,25)	24 135 365,86
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions	(331 152,46)	(54 823,92)
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	(331 152,46)	(54 823,92)
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	(331 152,46)	(54 823,92)
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	1 525 831,03	1 358 741,33
A.	Dividenden	A.	Dividends	1 729 244,69	1 478 634,80
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	472,03	51 832,67
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	472,03	51 832,67
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(16 554,13)	(26 021,73)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(187 331,56)	(145 704,41)
b.	ausländische	b.	Foreign	(187 331,56)	(145 704,41)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	35 066,55	69 471,28
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Sonstige	B.	Others	35 066,55	69 471,28
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(3 459 454,20)	(3 444 444,56)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(293 654,39)	(300 020,11)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(5 291,56)	(2 252,13)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depository fees payable (-)	(547 198,04)	(432 328,72)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(2 415 360,63)	(2 463 302,66)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(2 276 574,78)	(2 322 875,50)
a.1.	Finanzverwaltung - Allgemein	a.1.	Financial management - general	0,00	(7 618,70)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	a.2.	Financial management - Class C	(2 162 893,34)	(2 068 154,90)
a.7.	Finanzverwaltung - Klasse L	a.7.	Financial management - Class L	(112 675,73)	(245 803,09)
a.12.	Finanzverwaltung - Klasse R2	a.12.	Financial management - Class R2	(1 005,71)	(1 298,81)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(138 785,85)	(140 427,16)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	b.1.	Administrative and accounting management - General	(1 950,00)	(1 200,00)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	b.2.	Administrative and accounting management - Class C	(129 773,61)	(124 089,32)
b.7.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse L	b.7.	Administrative and accounting management - Class L	(6 760,47)	(14 748,22)
b.12.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R2	b.12.	Administrative and accounting management - Class R2	(301,77)	(389,62)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(46 643,14)	(25 432,25)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	33 906,25	(3 338,62)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(300,00)	(333,33)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(53 000,37)	(61 385,59)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(151 039,44)	(155 552,91)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	19 127,12	(498,24)
Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II+III+IV				(1 898 556,62)	(2 016 231,95)
				Sub total II+III+IV	
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	25 487 838,96	20 300 884,59
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (HalbJahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	25 487 838,96	20 300 884,59

Belfius Equities Leading Brands

8.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

8.5. Composition of the assets and key figures

8.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 Dezember 2020 (ausgedrückt in EUR)

8.5.1. Assets composition as at 31 December 2020 (expressed in EUR)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente - Transferable securities, negotiable and other financial instruments								
Amtlich notierte Wertpapiere – Transferable securities admitted to an official stock exchange listing								
Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Shares and similar securities								
Kanada – Canada								
RESTAURANT BRANDS INTL INC		127 990,00	CAD	77,83	6 390 454,15		2,16%	2,09%
Total: Kanada – Total: Canada					6 390 454,15		2,16%	2,09%
Schweiz – Switzerland								
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAM-AK		84 261,00	CHF	80,08	6 238 804,33		2,11%	2,04%
NESTLE / ACT NOM		83 187,00	CHF	104,26	8 019 067,60		2,71%	2,62%
Total: Schweiz – Total: Switzerland					14 257 871,93		4,82%	4,65%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)								
ADIDAS AG		20 688,00	EUR	297,90	6 162 955,20		2,08%	2,01%
Total: Deutschland (Bundesrepublik) – Total: Germany (Federal Republic)					6 162 955,20		2,08%	2,01%
Dänemark – Denmark								
PANDORA A/S		48 526,00	DKK	681,00	4 439 624,29		1,50%	1,45%
Total: Dänemark – Total: Denmark					4 439 624,29		1,50%	1,45%
Frankreich – France								
DANONE.		104 956,00	EUR	53,76	5 642 434,56		1,91%	1,84%
KERING SA		10 721,00	EUR	594,40	6 372 562,40		2,15%	2,08%
L OREAL		12 487,00	EUR	310,80	3 880 959,60		1,31%	1,27%
SEB SA		35 837,00	EUR	149,00	5 339 713,00		1,80%	1,74%
Total: Frankreich – Total: France					21 235 669,56		7,18%	6,93%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom								
BURBERRY GROUP PLC		359 970,00	GBP	17,89	7 196 626,07		2,43%	2,35%
GLAXOSMITHKLINE		331 775,00	GBP	13,42	4 974 244,18		1,68%	1,62%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		77 531,00	GBP	65,42	5 666 525,56		1,92%	1,85%
UNILEVER PLC		113 568,00	EUR	49,56	5 628 997,92		1,90%	1,84%
Total: Vereinigtes Königreich – Total: United Kingdom					23 466 393,73		7,93%	7,66%
Italien – Italy								
INTESA SANPAOLO SPA		2 573 030,00	EUR	1,91	4 921 177,18		1,66%	1,61%
Total: Italien – Total: Italy					4 921 177,18		1,66%	1,61%
Japan – Japan								
SONY CORP		79 600,00	JPY	10 285,00	6 480 770,70		2,19%	2,11%
Total: Japan – Total: Japan					6 480 770,70		2,19%	2,11%
Kaimaninseln – Cayman								
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR		28 395,00	USD	232,73	5 400 979,40		1,83%	1,76%
ANTA SPORTS PRODUCTS		437 949,00	HKD	122,90	5 673 298,90		1,92%	1,85%

Belfius Equities Leading Brands

8.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

8.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
LTD								
TENCENT HOLDINGS LTD		122 643,00	HKD	564,00	7 290 916,31		2,46%	2,38%
Total: Kaimaninseln – Total: Cayman					18 365 194,61		6,21%	5,99%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America								
ACTIVISION BLIZZARD INC		83 269,00	USD	92,85	6 318 929,88		2,14%	2,06%
ALPHABET INC -A-		5 489,00	USD	1 752,64	7 862 564,64		2,66%	2,57%
AMAZON COM INC		3 338,00	USD	3 256,93	8 885 319,23		3,00%	2,90%
APPLE INC		88 820,00	USD	132,69	9 632 238,81		3,26%	3,14%
BEST BUY CO INC.		101 954,00	USD	99,79	8 315 140,09		2,81%	2,71%
BOOKING HOLDINGS INC		2 180,00	USD	2 227,27	3 968 328,72		1,34%	1,29%
CAMPBELL SOUP CO.		129 783,00	USD	48,35	5 128 526,05		1,73%	1,67%
CITIGROUP INC		137 266,00	USD	61,66	6 917 430,07		2,34%	2,26%
ELECTRONIC ARTS		52 991,00	USD	143,60	6 219 204,45		2,10%	2,03%
ESTEE LAUDER CO -A-		26 296,00	USD	266,19	5 720 838,74		1,93%	1,87%
FACEBOOK INC -A-		33 781,00	USD	273,16	7 541 676,24		2,55%	2,46%
GENERAL MILLS INC		103 697,00	USD	58,80	4 983 354,66		1,68%	1,63%
HASBRO INC.		95 977,00	USD	93,54	7 337 410,47		2,48%	2,39%
HOME DEPOT INC.		35 572,00	USD	265,62	7 722 311,83		2,61%	2,52%
JOHNSON & JOHNSON		60 410,00	USD	157,38	7 770 279,76		2,63%	2,54%
JPMORGAN CHASE & CO		59 855,00	USD	127,07	6 216 153,69		2,10%	2,03%
LOWE S COMPANIES INC.		29 175,00	USD	160,51	3 827 288,83		1,29%	1,25%
LULULEMON ATHLETICA INC		25 650,00	USD	348,03	7 295 958,07		2,47%	2,38%
MERCK		65 940,00	USD	81,80	4 408 395,24		1,49%	1,44%
MICROSOFT CORP.		48 665,00	USD	222,42	8 846 446,24		2,99%	2,89%
NIKE INC B		67 908,00	USD	141,47	7 851 697,73		2,65%	2,56%
PAYPAL HOLDINGS INC		38 885,00	USD	234,20	7 442 987,21		2,52%	2,43%
PEPSICO INC		51 054,00	USD	148,30	6 187 984,31		2,09%	2,02%
PLANET FITNESS INC		60 822,00	USD	77,63	3 858 944,76		1,30%	1,26%
PROCTER & GAMBLE CO.		74 222,00	USD	139,14	8 440 398,09		2,85%	2,75%
TJX COMPANIES INC		82 486,00	USD	68,29	4 603 791,38		1,56%	1,50%
ULTA BEAUTY INC		13 545,00	USD	287,16	3 178 931,96		1,07%	1,04%
VISA INC -A		40 700,00	USD	218,73	7 275 804,83		2,46%	2,37%
WALT DISNEY		43 325,00	USD	181,18	6 415 449,72		2,17%	2,09%
Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America					190 173 785,70		64,27%	62,05%
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities					295 893 897,05		100,00%	96,55%
Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					295 893 897,05		100,00%	96,55%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					295 893 897,05		100,00%	96,55%
II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets								
Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets								
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			USD		219 399,09			0,07%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			NZD		37,33			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			DKK		18 121,36			0,01%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CHF		90 399,53			0,03%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			GBP		2 068 781,04			0,68%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR		2 210 107,91			0,72%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			JPY		33 158,84			0,01%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CAD		1 013 217,53			0,33%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SGD		11 481,70			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SEK		4 974 913,51			1,62%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			NOK		21 362,78			0,01%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			HKD		258 360,85			0,08%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			AUD		189 822,15			0,06%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets					11 109 163,62			3,62%

Belfius Equities Leading Brands

8.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

8.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettvermögen % net assets
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets					11 109 163,62			3,62%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables					227 950,39			0,07%
IV. Sonstige – Others					(758 952,95)			(0,25%)
V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets					306 472 058,11			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.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2020 (als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 31/12/2020 (percentage of portfolio)

Internet, Software und IT-Dienstleistungen – Internet, software & IT services	16,24%
Einzelhandel und Kaufhäuser – Retail trade & department stores	14,50%
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke – Food & soft drinks	12,03%
Textilien, Kleidung und Lederwaren – Textiles, garments & leather goods	11,55%
Sonstige Konsumgüter – Miscellaneous consumer goods	10,55%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte – Pharmaceuticals cosmetics & med. products	9,04%
Sonstige Dienstleistungen – Miscellaneous services	6,80%
Banken und andere Kreditinstitute – Banks & other credit institutions	6,10%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute – Financial, investment & other diversified comp.	4,27%
IT-Hardware und Netzwerklösungen – Computer hardware & networking	3,26%
Elektronik und Halbleiter – Electronics & semiconductors	2,19%
Grafik, Verlage und Druckereien, Medien – Graphics, publishing & printing media	2,17%
Hotels und Gaststätten, Freizeit – Lodging and catering industry and leisure facilities	1,30%
Total: - Total:	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2020 (als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 31/12/2020 (percentage of portfolio)

Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America	64,27%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom	7,93%
Frankreich – France	7,18%
Kaimaninseln – Cayman	6,21%
Schweiz – Switzerland	4,82%
Japan – Japan	2,19%
Kanada – Canada	2,16%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)	2,08%
Italien – Italy	1,66%
Dänemark – Denmark	1,50%
Total: - Total:	100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2020 (als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at 31/12/2020 (percentage of portfolio)

USD - USD	66,10%
EUR - EUR	12,83%
GBP - GBP	6,03%
CHF - CHF	4,82%
HKD - HKD	4,38%
JPY - JPY	2,19%
CAD - CAD	2,16%
DKK - DKK	1,50%
Total: - Total:	100,00%

Belfius Equities Leading Brands

8.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

8.5 Composition of the assets and key figures (continued)

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

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

	1. Halbjahr 1st semester
Käufe - Purchases	220 710 821,36
Verkäufe - Sales	235 263 389,72
Total 1 - Total 1	455 974 211,08
Zeichnungen - Subscriptions	14 569 043,45
Rückzahlungen - Redemptions	21 692 569,81
Total 2 - Total 2	36 261 613,26
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	301 882 915,00
Rotationsprozentsatz - Rotation Percentage	139,03%
Verbesserter Rotationsprozentsatz - Corrected Rotation Percentage	134,63%

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.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage ind
A detailed listed of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.

8.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

8.5.3. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am
31/12/2020

Evolution of the number of shares outstanding as at 31/12/2020

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30/06/2019	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	800 911,85	20 943,99	808 875,01
		Thesaurierung / Capitalisation	1 333 544,01	32 682,43	1 349 753,90
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	234 854,17	6 165,62	242 919,61
		Thesaurierung / Capitalisation	7 707,05	0,00	8 815,44
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	639,18	1 716,94	1 107,43
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Total / Total			2 411 471,38
30/06/2020	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	232 036,84	227 057,98	813 853,87
		Thesaurierung / Capitalisation	146 509,98	175 893,30	1 320 370,58
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	30 700,05	172 711,65	100 908,01
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	2 019,09	6 796,35
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	1 107,43
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Total / Total			2 243 036,23
31/12/2020	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	60 158,34	76 082,18	797 930,03
		Thesaurierung / Capitalisation	49 472,47	77 662,36	1 292 180,69
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	3 315,56	7 826,54	96 397,03
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	4 250,00	2 546,35
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	68,00	1 039,43
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Total / Total			2 190 093,52

Belfius Equities Leading Brands

8.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

8.5 Composition of the assets and key figures (continued)

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

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

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
30/06/2019	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	55 353 963,84	4 483 454,97
		Thesaurierung / Capitalisation	133 462 037,40	13 656 198,13
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	16 197 970,65	2 280 594,05
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	593 500,66	0,00
		Ausschüttung / Distribution	14 996,36	270 684,41
30/06/2020	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Ausschüttung / Distribution	23 037 060,89	22 803 784,97
		Thesaurierung / Capitalisation	20 404 542,63	24 832 498,09
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	4 385 369,43	20 342 664,15
31/12/2020	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	0,02	186 529,75
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
31/12/2020	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	6 488 472,80	8 197 928,32
		Thesaurierung / Capitalisation	7 575 090,61	11 874 880,05
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	505 480,04	1 183 819,48
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	429 348,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	6 593,96
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00

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

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

Zeitraum Period				pro Anteil for one share
30/06/2019	299 097 916,80	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	98,77
			Thesaurierung / Capitalisation	137,25
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	136,16
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	88,61
			Ausschüttung / Distribution	87,39
30/06/2020	289 398 689,07	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse L / Class L	Ausschüttung / Distribution	102,37
			Thesaurierung / Capitalisation	144,57
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	143,30
31/12/2020	306 472 058,11	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	94,48
			Thesaurierung / Capitalisation	91,70
		Klasse L / Class L	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	109,87
			Thesaurierung / Capitalisation	157,41
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	155,96
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	103,59
			Ausschüttung / Distribution	99,14
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00

8.5.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

8.5.4. Performances

(expressed in percent)

Klasse/ Class	CAP/DIS	1 Jahr/ 1 year	3 Jahr/ 3 year	5 Jahr/ 5 year	10 Jahr/ 10 year	seit dem Start/ Since the start
C	CAP	7,40%	10,05%	7,40%	11,44%	(5,15%)
L	CAP	7,31%	9,99%	7,32%	-	11,33%
R2	CAP	8,80%	-	-	-	(8,19%)

Belfius Equities Leading Brands

8.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

8.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Stabdiagramm

Diagram in sticks

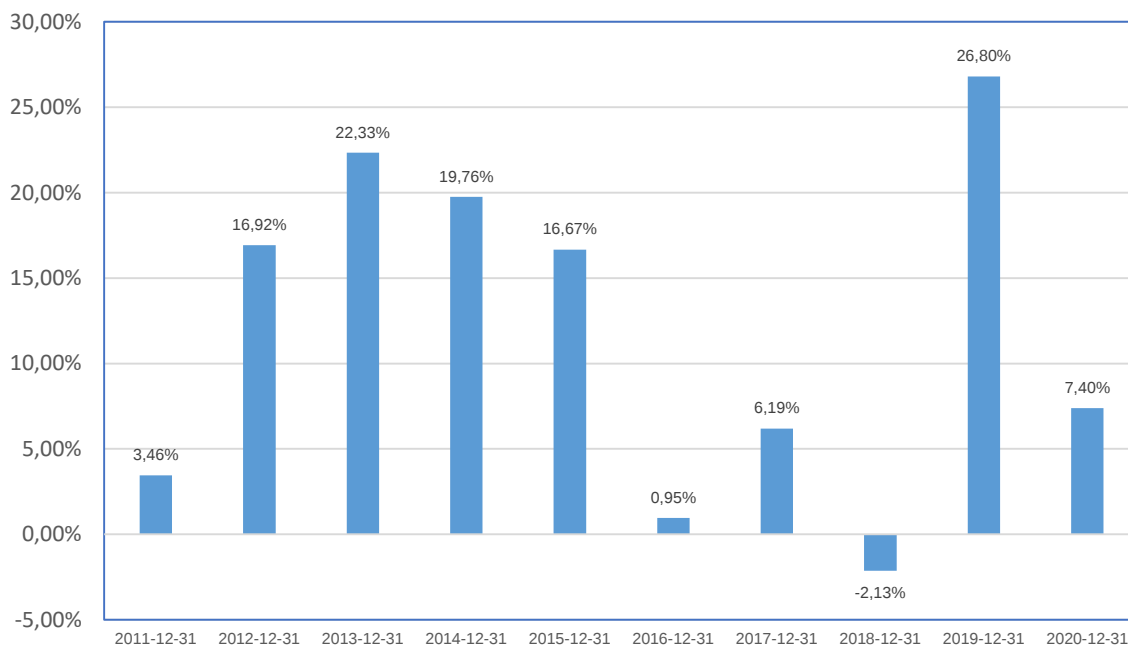
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 1999

Year of creation : 1999

Jahresleistung 31 Dezember 2020 / Annual Performance 31 December 2020

■ Belfius Equities Leading Brands CAP (EUR) / CAP (EUR)



Belfius Equities Leading Brands

8.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

8.5 Composition of the assets and key figures (continued)

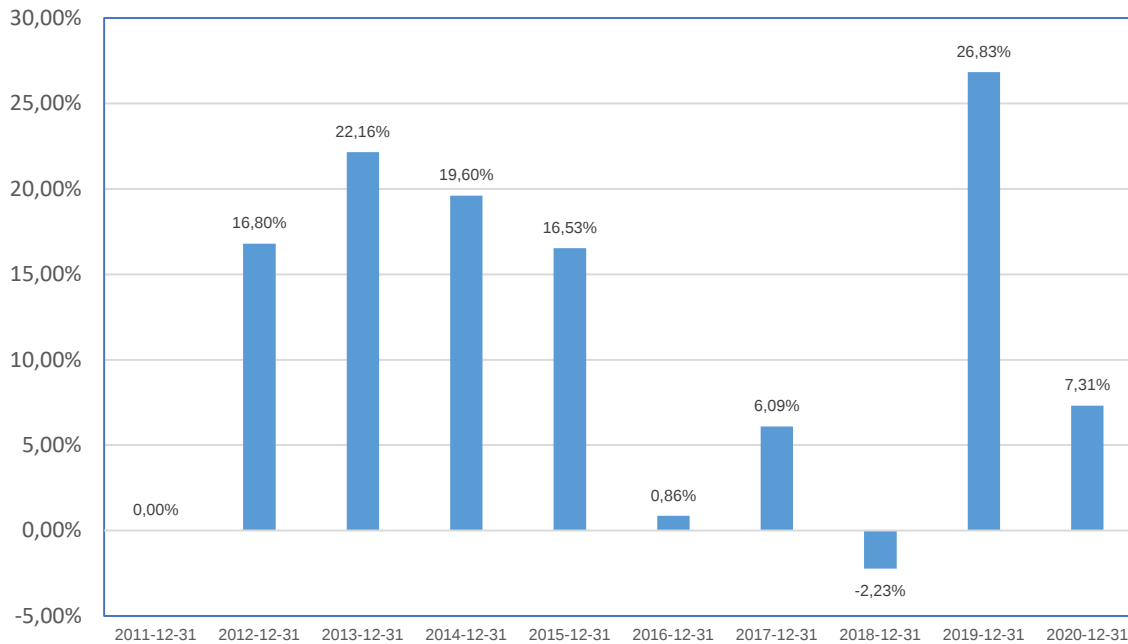
Klasse L (CAP) / Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung 31 Dezember 2020 / Annual Performance 31 December 2020

■ Belfius Equities Leading Brands CAP (EUR) / CAP (EUR)



Belfius Equities Leading Brands

8.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

8.5 Composition of the assets and key figures (continued)

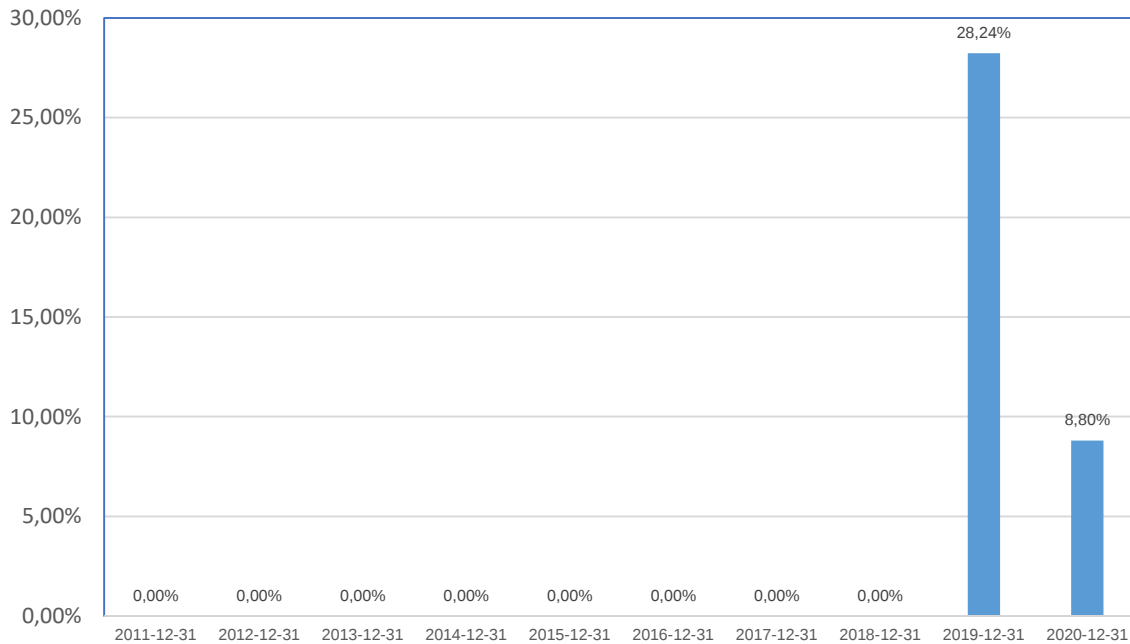
Klasse R2 (CAP) / Class R2 (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Jahresleistung 31 Dezember 2020 / Annual Performance 31 December 2020

■ Belfius Equities Leading Brands CAP (EUR) / CAP (EUR)



Klasse Z (CAP) / Class Z (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Da diese Klasse weniger als ein Jahr besteht oder nicht aktiv ist, kann das balkendiagramm nicht angezeigt werden.
As this class is less than a year old or not active, it is not possible to provide a bar graph.

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

Belfius Equities Leading Brands

8.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

8.5 Composition of the assets and key figures (continued)

8.5.5. Kosten (ausgedrückt in %)

8.5.5. Ongoing charges (expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0170210729	2,04%
Klasse C / Class C	BE0170209713	2,03%
Klasse L / Class L	BE6214509109	2,09%
Klasse R2 / Class R2	BE6286775117	0,76%
Klasse R2 / Class R2	BE6286777139	0,74%
Klasse Z / Class Z	BE6286780166	-
Klasse Z / Class Z	BE6286778145	-

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

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

Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

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

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

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgium die Verwaltungsprovision in Höhe von 94 % zurückabgetreten.

Existence of fee sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company.

This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 94 %.

8.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2020

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)

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 bestimmt:

- 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%

8.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2020

8.6.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

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

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

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

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

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Lock Fee at a maximum annual rate of 0.10%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

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

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

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

The R2 class is restricted to:

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

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.30%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%

Belfius Equities Leading Brands

8.6 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2020 ((Fortsetzung))

- 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.

xxxxx

8.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
366 836,88 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)
18 964,07 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R2)
136,64 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
27 390,52 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse L)
1 416,00 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R2)
46,46 EUR
- Vermittlungsvergütung
1 450,00 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
14 673,49 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)
758,56 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R2)
27,33 EUR
- The Lock fee
1 264,29 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
3 495,71 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
322 652,29 EUR

Für eine Gesamtzahl von
759 112,24 EUR

8.6 Notes to the financial statements as at 31 December 2020 ((continued))

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

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

xxxx

8.6.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

- The Management fee (Class C)
366 836,88 EUR
- The Management fee (Class L)
18 964,07 EUR
- The Management fee (Class R2)
136,64 EUR
- The Administrative fee (Class C)
27 390,52 EUR
- The Administrative fee (Class L)
1 416,00 EUR
- The Administration fee (Class R2)
46,46 EUR
- The Administrative fee (general)
1 450,00 EUR
- The Custody agent fee (Class C)
14 673,49 EUR
- The Custody agent fee (Class L)
758,56 EUR
- The Custody agent fee (Class R2)
27,33 EUR
- The Lock fee
1 264,29 EUR
- interest payable on current accounts and loans
3 495,71 EUR
- a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
322 652,29 EUR

For a total of
759 112,24 EUR

Belfius Equities Leading Brands

**8.6 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31
Dezember 2020 ((Fortsetzung))**

**8.6 Notes to the financial statements as at 31 December 2020
((continued))**

8.6.3. Erhöhte Rotation

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

8.6.3. Increased rotation

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

9. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

9.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

9.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds Belgium wurde am 29. April 1998 aufgelegt. Der ursprüngliche Zeichnungszeitraum war vom 10. bis 29. April 1998 festgelegt. Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 619,73 EUR festgesetzt.

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

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

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

9.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruÿssel

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

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

Anlagepolitik des Teilfonds

Zulässige Anlagekategorien:

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

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

Besondere Anlagestrategie:

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

Das Vermögen kann ergänzend ebenfalls in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen angelegt werden, die weder ihren Sitz noch ihren Tätigkeitsschwerpunkt in Belgien haben, jedoch mindestens

9. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

9.1. Management report of the sub-fund

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

The Belgium subfund was launched on 29th April 1998. The initial subscription period was set from 10th to 29th April 1998. The initial subscription price was set at 619.73 EUR.

The shares of Class Lock are commercialized from 14th February 2011.

The shares of Class R2 are commercialized from 1st September 2016..

The shares of Class Z are commercialized from 1st September 2016.

9.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brussels

9.1.3. Distributor

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

9.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

9.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

Subfund objectives

The aim of the sub-fund is to enable shareholders to benefit from the trends in the Belgian stock market by investing in the stocks of companies selected by the asset manager on the basis of their expected return and to outperform the benchmark index.

Fund policy

Authorised asset classes:

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

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

Particular strategy:

The assets of this Sub-fund shall be invested primarily in shares and/or securities equivalent to shares issued by companies whose registered office is situated Belgium or whose primary economic activity is carried out in Belgium.

The assets could also be invested secondarily in shares and/or transferable securities equivalent to shares issued by companies whose registered office is not in Belgium or whose

9 Informationen über den Teilfonds

9.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

500 Mitarbeiter in Belgien beschäftigen.

Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

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

Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung von Währungsrisiken:

Der Fondsmanager wird keine Positionen in Fremdwährungen halten.

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

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

Soziale, ethische und ökologische Kriterien:

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

Ein Teilfonds darf nicht mehr als 10 % seines Vermögens in OGAW oder andere OGA des offenen Typs anlegen. Der Teilfonds kann auch in Anteile eines anderen Wertpapierfonds oder eines anderen Fonds investieren, der direkt oder indirekt von der Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet wird, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung 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.

9 Information about the subfund

9.1 Management report of the sub-fund (continued)

primary economic activity is not carried out in Belgium, but which employ at least 500 people in Belgium.

Authorised transactions involving financial derivatives:

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

Description of the general exchange risk hedging strategy:

The asset manager will not maintain any currency exposure.

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

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

Social, ethical and environmental aspects:

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

A sub-fund may invest no more than 10% of its assets in UCITS or other UCIs of the open-ended kind. The sub-fund may invest in the units of another securities fund or of another fund managed directly or indirectly by the management company or by a company with which the management company is linked by common management or control or by a direct or indirect holding of more than 10% of the capital or votes. No issue or redemption fee for target funds nor any management fee may be deducted from the assets of the SICAV on account of such investments.

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

9 Informationen über den Teilfonds

9.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

9.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

BEL 20 (Net Return – Wiederanlage der Nettodividenden)

9.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Unsere Portfoliostrategie hat ihre Benchmark übertroffen. Die stärksten Beiträge zur Fondsp performance lieferten unsere Engagements in den Branchen Immobilien, Basiskonsumgüter und Finanzmärkte. Nachteilig wirkten sich hingegen unsere Positionierungen im Bereich der Kommunikationsdienstleistungen sowie unsere unterdurchschnittliche Gewichtung im Gesundheitswesen aus.

Überschreiten der gesetzlichen Grenzwerte für Investitionspolitik:

28.07.2020 : Art 62 §1a: Anlage von höchstens 10% in Wertpapieren durch 1 Emittenten (Anheuser-Busch Inbev NV - 10,08%).

30.07.2020 : Art 62 §1a: Anlage von höchstens 10% in Wertpapieren durch 1 Emittenten (Anheuser-Busch Inbev NV - 10,04%).

06.08.2020 : Art 62 §1a: Anlage von höchstens 10% in Wertpapieren durch 1 Emittenten (ING GROEP NV - 10,07%).

10.08.2020 : Art 62 §1a: Anlage von höchstens 10% in Wertpapieren durch 1 Emittenten (ING GROEP NV - 10,03%).

08.09.2020 : Art. 62 §2a: Die Gesamtzahl der Emittenten darf 40% des NIW nicht überschreiten (40,68%).

07.10.2020 : Art 62 §1a: Anlage von höchstens 10% in Wertpapieren durch 1 Emittenten (Anheuser-Busch Inbev NV - 10,14%).

15.10.2020 : Art 62 §1a: Anlage von höchstens 10% in Wertpapieren durch 1 Emittenten (KBC Group NV - 10,15%).

16.10.2020 : Art. 62 §2a: Die Gesamtzahl der Emittenten darf 40% des NIW nicht überschreiten (40,52%).

10.11.2020 : Art 62 §1a: Anlage von höchstens 10% in Wertpapieren durch 1 Emittenten (KBC Group NV - 10,19%).

25.11.2020 : Art 62 §1a: Anlage von höchstens 10% in Wertpapieren durch 1 Emittenten (KBC Group NV - 10,02%).

01.12.2020: Art 62 §1a: Anlage von höchstens 10% in Wertpapieren durch 1 Emittenten (KBC Group NV - 10,08%).

16.12.2020: Art 62 §1a: Anlage von höchstens 10% in Wertpapieren durch 1 Emittenten (AGEAS SA - 10,17%).

26.05.2020: Art 62 §1a: Investissement de maximum 10% dans des titres par 1 émetteur. Alle Beträge, die über den gesetzlichen Grenzwert hinausgehen, unterliegen einem gesetzlichen Limit und sind wie folgt begrenzt werden unbeabsichtigt produziert, d.h. durch die Auswirkungen von Markt. Sie wurden dem Manager von der Bank gemeldet.

Hüter. Sie sind alle gelöst. Weitere Einzelheiten können beim Promotor der SICAV, der Belfius Bank, erhältlich S.A.,

9 Information about the subfund

9.1 Management report of the sub-fund (continued)

9.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

BEL 20 (Net Return - net dividends reinvested)

9.1.7. Policy followed during the year

Our fund's strategy outperformed its benchmark. Our best contributors were our exposure within Real Estate, Consumer Staples and Financials. On the other hand, we lost out from our exposure on Communication Services and our underweight on HealthCare.

Exceeding regulatory limits for investment policy:

28.07.2020 : Art 62 §1a: Investment of maximum 10% in securities by 1 issuer (Anheuser-Busch Inbev NV - 10,08%).

30.07.2020 : Art 62 §1a: Investment of maximum 10% in securities by 1 issuer (Anheuser-Busch Inbev NV - 10,04%).

06.08.2020 : Art 62 §1a: Investment of maximum 10% in securities by 1 issuer (ING GROEP NV - 10,07%).

10.08.2020 : Art 62 §1a: Investment of maximum 10% in securities by 1 issuer (ING GROEP NV - 10,03%).

08.09.2020 : Art 62 §2a: The total number of issuers may not exceed 40% of the NAV (40,68%).

07.10.2020 : Art 62 §1a: Investment of maximum 10% in securities by 1 issuer (Anheuser-Busch Inbev NV - 10,14%).

15.10.2020 : Art 62 §1a: Investment of maximum 10% in securities by 1 issuer (KBC Group NV - 10,15%).

16.10.2020 : Art 62 §2a: The total number of issuers may not exceed 40% of the NAV (40,52%).

10.11.2020 : Art 62 §1a: Investment of maximum 10% in securities by 1 issuer (KBC Group NV - 10,19%).

25.11.2020 : Art 62 §1a: Investment of maximum 10% in securities by 1 issuer (KBC Group NV - 10,02%).

01.12.2020: Art 62 §1a: Investment of maximum 10% in securities by 1 issuer (KBC Group NV - 10,08%).

16.12.2020: Art 62 §1a: Investment of maximum 10% in securities by 1 issuer (AGEAS SA - 10,17%).

Alle Beträge, die die gesetzliche Grenze überschreiten, unterliegen einer gesetzlichen Grenze und unterliegen den folgenden Grenzen, die unbeabsichtigt hergestellt werden, d. H. Aufgrund der Auswirkungen des Marktes. Sie wurden dem Manager von der Bankverwahrstelle gemeldet. Sie wurden alle gelöst. Weitere Einzelheiten sind beim Veranstalter der SICAV, Belfius Bank S.A., Place Rogier, 11, 1210 Brüssel, erhältlich.

9 Informationen über den Teilfonds

9.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Place Rogier, 11, 1210 Brüssel.

9.1.8. Künftige Politik

In unserem Hauptszenario verfolgen wir den Gedanken, dass die Pandemie zu einem tiefgreifenden, weltweiten Schock führt, der jedoch zeitlich begrenzt sein wird. Unser Szenario scheint sich bestätigt zu haben, denn die führenden Wirtschaftsindikatoren haben sich zunächst verbessert, doch mit der Entscheidung der europäischen Länder zugunsten einer Umsetzung neuer Lockdown-Maßnahmen bewegen sich die Indikatoren nunmehr seitwärts. Dank der Wahl von Joe Biden und Programmen für eine künftige Konjunkturerholung, sowohl in Europa als auch in den USA, dürften die Aktienmärkte dennoch weiterhin Auftrieb erfahren. Zudem gibt es im Nachrichtenfluss zu Impfstoffen nun Licht am Ende des Tunnels. Und schließlich bieten Aktienmärkte aus unserer Sicht langfristig weiterhin Gewinnmöglichkeiten und Wertsteigerungspotenzial. Langfristig gesehen bieten Aktienmärkte jedoch weiterhin Gewinnmöglichkeiten und Wertsteigerungspotenzial.

9.1.9. Risikoklasse

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

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

Der Teilfonds ist in Klasse 6

9 Information about the subfund

9.1 Management report of the sub-fund (continued)

9.1.8. Future policy

In our main scenario, we maintain the idea that the pandemic will result in a deep global shock which will be only temporary. Our scenario seems to have been confirmed, as leading economic indicators have improved, but indicators are now stagnant, with European countries deciding to implement new lockdown measures. Nevertheless, we should continue to have supportive equity markets thanks to the election of Joe Biden and future recovery plans both in Europe and in the US. In addition, with vaccine news there is now light at the end of the tunnel. Finally, in our views, from a long-term perspective, equity markets still offer value and represent upside potential. However, from a long-term perspective, equity markets still offer value and represent upside potential.

9.1.9. Risk Class

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

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

The compartment falls under class 6

Belfius Equities Belgium

9.2. Bilanz

9.2. Balance Sheet

			31/12/2020	31/12/2019
			EUR	EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA	TOTAL NET ASSETS	167 943 380,55	194 177 750,02
I.	Anlagevermögen	I.	Fixed Assets	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	B.	Intangible assets	0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	II.	Transferable securities, negotiable and other financial instruments	166 276 695,11
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	B.	On money market instruments	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	166 276 695,11
a.	Aktien	a.	Shares	162 383 551,10
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	162 383 551,10
a.2.	Davon geliehene Aktien	a.2.	Of which lent shares	0,00
b.	Investmentfonds mit fester Anteilzahl	b.	UCI with fixed number of shares	3 893 144,01
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	III.	Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	IV.	Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)	(46 780,80)
A.	Forderungen	A.	Receivables	107 925,01
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	107 925,01
c.	Collateral	c.	Collateral	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(154 705,81)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(154 705,81)
d.	Collateral (-)	d.	Collateral (-)	0,00
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	2 129 256,42
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	2 129 256,42
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(415 790,18)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	0,02
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(415 790,20)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	167 943 380,55
A.	Kapital	A.	Capital	(1 089 078,12)
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	(558 580,92)
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	147 278 995,58
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	22 312 044,01
				18 032 323,16

Belfius Equities Belgium

9.3. Eventualverbindlichkeiten

9.3. Off balance sheet items

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	0,00	22 450 316,50
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	22 450 316,50
a.	Bewegliche Effekten / Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities/money market instruments	0,00	22 450 316,50
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	II.	Securities underlying option contracts and warrants (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	0,00	0,00
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	IV.	Notional amounts of swap contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	V.	Notional amounts of other financial derivatives(+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	VI.	Uncalled amounts on shares	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VII.	Commitments to call resulting from transfersdisposals	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VIII.	Commitments to buy resulting from transfersdisposals	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	IX.	Financial instruments loaned	0,00	21 078 710,04
A.	Aktien	A.	Shares	0,00	21 078 710,04
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Belfius Equities Belgium

9.4. Gewinn- und Verlustrechnung

9.4. Income statement

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	22 443 774,54	18 811 929,94
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	22 443 796,02	18 811 907,94
a.	Aktien	a.	Shares	23 874 557,80	17 358 571,26
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	(1 307 131,32)	4 117 385,21
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	25 181 689,12	13 241 186,05
b.	Investmentfonds mit fester Anteilzahl	b.	UCI with fixed number of shares	(1 430 761,78)	1 453 336,68
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result	(1 430 761,78)	1 453 336,68
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions	(21,48)	22,00
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	(21,48)	22,00
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	(21,48)	22,00
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	1 171 008,68	1 041 352,94
A.	Dividenden	A.	Dividends	1 536 975,48	1 324 359,34
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	8,74	4 699,58
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	8,74	4 699,58
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(8 382,97)	(29 019,37)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(357 592,57)	(258 686,61)
a.	belgische	a.	Belgian	(378 978,34)	(264 414,95)
b.	ausländische	b.	Foreign	21 385,77	5 728,34
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	285 149,25	58 741,55
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Sonstige	B.	Others	285 149,25	58 741,55
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(1 587 888,46)	(1 879 701,27)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(97 262,95)	(118 569,21)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(3 094,60)	(3 660,04)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depository fees payable (-)	(114 801,81)	(109 056,42)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(1 252 226,75)	(1 514 454,54)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(1 178 522,51)	(1 427 485,40)
a.1.	Finanzverwaltung - Allgemein	a.1.	Financial management - general	0,00	(16 388,85)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	a.2.	Financial management - Class C	(1 165 194,66)	(1 320 128,48)
a.7.	Finanzverwaltung - Klasse L	a.7.	Financial management - Class L	(13 327,85)	(90 968,07)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(73 704,24)	(86 969,14)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	b.1.	Administrative and accounting management - General	(1 950,00)	(1 200,00)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	b.2.	Administrative and accounting management - Class C	(69 911,65)	(79 207,67)
b.7.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse L	b.7.	Administrative and accounting management - Class L	(799,73)	(5 458,13)
b.15.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse Z	b.15.	Administrative and accounting management - Class Z	(1 042,86)	(1 103,34)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(14 609,32)	(11 578,82)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(3 138,68)	(2 098,03)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(300,00)	(333,34)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(23 500,62)	(31 787,83)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(83 870,62)	(93 079,94)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	4 916,89	4 916,90
Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbte Jahr) Zwischensumme II+III+IV				(131 730,53)	(779 606,78)
				Sub total II+III+IV	
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	22 312 044,01	18 032 323,16
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (Halbte Jahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	22 312 044,01	18 032 323,16

Belfius Equities Belgium

9.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

9.5. Composition of the assets and key figures

9.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 Dezember 2020 (ausgedrückt in EUR)

9.5.1. Assets composition as at 31 December 2020 (expressed in EUR)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente - Transferable securities, negotiable and other financial instruments								
Amtlich notierte Wertpapiere – Transferable securities admitted to an official stock exchange listing								
Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Shares and similar securities								
Belgien – Belgium								
ACKERMANS & VAN HAAREN SA		64 788,00	EUR	123,00	7 968 924,00		4,79%	4,75%
AEDIFICA SA -ACT- /REIT		76 162,00	EUR	98,30	7 486 724,60		4,50%	4,46%
AGEAS NV		377 421,00	EUR	43,58	16 448 007,18		9,89%	9,79%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		281 756,00	EUR	57,01	16 062 909,56		9,66%	9,56%
BARCO RG		363 477,00	EUR	17,82	6 477 160,14		3,90%	3,86%
COFINIMMO SA		25 336,00	EUR	121,80	3 085 924,80		1,86%	1,84%
COMPAGNIE ENTREPR CFE SA		37 555,00	EUR	83,60	3 139 598,00		1,89%	1,87%
ELIA GROUP SA NV		17 146,00	EUR	97,50	1 671 735,00		1,01%	1,00%
GROUPE BRUXELLES LAMBERT		72 776,00	EUR	82,52	6 005 475,52		3,61%	3,58%
KBC GROUPE SA		277 372,00	EUR	57,28	15 887 868,16		9,56%	9,46%
KINEPOLIS GROUP SA		134 149,00	EUR	34,75	4 661 677,75		2,80%	2,78%
LOTUS BAKERIES NV		1 778,00	EUR	3 680,00	6 543 040,00		3,94%	3,90%
MELEXIS NV IEPEP		66 165,00	EUR	79,90	5 286 583,50		3,18%	3,15%
MONTEA SICAFI		30 691,00	EUR	93,10	2 857 332,10		1,72%	1,70%
NYXOAH RG		51 118,00	EUR	15,80	807 664,40		0,49%	0,48%
ONTEX GROUP N.V.		91 496,00	EUR	11,00	1 006 456,00		0,61%	0,60%
SIOEN INDUSTRIES		111 980,00	EUR	22,10	2 474 758,00		1,49%	1,47%
SOLVAC		14 814,00	EUR	112,50	1 666 575,00		1,00%	0,99%
SOLVAY SA		80 960,00	EUR	96,88	7 843 404,80		4,72%	4,67%
UCB		90 371,00	EUR	84,48	7 634 542,08		4,59%	4,55%
UMICORE SA		74 040,00	EUR	39,29	2 909 031,60		1,75%	1,73%
VGP SA		24 897,00	EUR	122,60	3 052 372,20		1,84%	1,82%
WAREHOUSES DE PAUW SCA SICAF		174 330,00	EUR	28,26	4 926 565,80		2,96%	2,93%
XIOR STUDENT HOUSING /REIT		98 962,00	EUR	49,10	4 859 034,20		2,92%	2,89%
Total: Belgien – Total: Belgium					140 763 364,39		84,66%	83,82%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)								
ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT		25 859,00	EUR	200,70	5 189 901,30		3,12%	3,09%
Total: Deutschland (Bundesrepublik) – Total: Germany (Federal Republic)					5 189 901,30		3,12%	3,09%
Spanien – Spain								
INDITEX		61 259,00	EUR	26,04	1 595 184,36		0,96%	0,95%
Total: Spanien – Total: Spain					1 595 184,36		0,96%	0,95%
Irland – Ireland								
KINGSPAN GROUP PLC		25 643,00	EUR	57,40	1 471 908,20		0,89%	0,88%
Total: Irland – Total: Ireland					1 471 908,20		0,89%	0,88%
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								

Belfius Equities Belgium

9.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

9.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
SHURGARD SELF STORAGE SA		110 493,00	EUR	35,50	3 922 501,50		2,36%	2,34%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					3 922 501,50		2,36%	2,34%
Niederlande – Netherlands								
ING GROUP NV		1 745 038,00	EUR	7,64	13 333 835,36		8,02%	7,94%
Total: Niederlande – Total: Netherlands					13 333 835,36		8,02%	7,94%
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities					166 276 695,11		100,00%	99,01%
Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					166 276 695,11		100,00%	99,01%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					166 276 695,11		100,00%	99,01%
II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets								
Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets								
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			USD		56,54			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR		2 128 190,06			1,27%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CHF		1 009,82			0,00%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets					2 129 256,42			1,27%
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets					2 129 256,42			1,27%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables					(46 780,80)			(0,03%)
IV. Sonstige – Others					(415 790,18)			(0,25%)
V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets					167 943 380,55			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.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2020 (als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 31/12/2020 (percentage of portfolio)

Banken und andere Kreditinstitute – Banks & other credit institutions	27,47%
Immobilien – Real estate	18,16%
Tabak und alkoholische Getränke – Tobacco & alcoholic beverages	9,66%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute – Financial, investment & other diversified comp.	9,01%
Chemie – Chemicals	5,72%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte – Pharmaceuticals cosmetics & med. products	4,59%
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke – Food & soft drinks	3,94%
Internet, Software und IT-Dienstleistungen – Internet, software & IT services	3,90%
Elektronik und Halbleiter – Electronics & semiconductors	3,18%
Versicherungen – Insurance companies	3,12%
Hotels und Gaststätten, Freizeit – Lodging and catering industry and leisure facilities	2,80%
Baustoffe und Bauindustrie – Building materials & building industry	2,77%
NE-Metalle – Non-ferrous metals	1,75%
Textilien, Kleidung und Lederwaren – Textiles, garments & leather goods	1,49%
Energie- und Wasserversorgung – Energy & water supply	1,01%
Einzelhandel und Kaufhäuser – Retail trade & department stores	0,96%
Gesundheit und Soziales – Healthcare & social services	0,49%

Belfius Equities Belgium

9.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

9.5 Composition of the assets and key figures (continued)

	Total: - Total:	100,00%
Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2020 (als Prozentsatz des Portfolios)		
Geographic breakdown of investments as at 31/12/2020 (percentage of portfolio)		
	Belgien – Belgium	84,66%
	Niederlande – Netherlands	8,02%
	Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)	3,12%
	Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)	2,36%
	Spanien – Spain	0,96%
	Irland – Ireland	0,89%
	Total: - Total:	100,00%
Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2020 (als Prozentsatz des Portfolios)		
Currency breakdown of investments as at 31/12/2020 (percentage of portfolio)		
	EUR - EUR	100,00%
	Total: – Total:	100,00%

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

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

	1. Halbjahr 1st semester
Käufe - Purchases	27 740 560,81
Verkäufe - Sales	39 225 171,86
Total 1 - Total 1	66 965 732,67
Zeichnungen - Subscriptions	4 370 575,83
Rückzahlungen - Redemptions	13 898 096,32
Total 2 - Total 2	18 268 672,15
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	159 576 091,31
Rotationsprozentsatz - Rotation Percentage	30,52%
Verbesserter Rotationsprozentsatz - Corrected Rotation Percentage	30,33%

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.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage ind
A detailed listed of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.

9.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögen

9.5.3. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/12/2020

Evolution of the number of shares outstanding as at 31/12/2020

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30/06/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	4 747,65	15 552,74	186 630,38
		Ausschüttung / Distribution	9 420,98	9 940,77	91 897,28
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	830,96	8 304,97	14 942,96
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	1 539,00	0,00	2 399,00
		Total / Total			295 869,62
30/06/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	7 853,17	21 014,68	173 468,87

Belfius Equities Belgium

9.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

9.5 Composition of the assets and key figures (continued)

		Ausschüttung / Distribution	32 096,26	19 446,39	104 547,16
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 678,02	14 185,66	2 435,31
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	2 399,00
		Total / Total			282 850,34
31/12/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	2 341,70	13 198,80	162 611,76
		Ausschüttung / Distribution	10 755,67	14 702,89	100 599,94
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	83,83	292,71	2 226,43
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	2 399,00
		Total / Total			267 837,13

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

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

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
30/06/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	3 629 468,01	12 085 747,12
		Ausschüttung / Distribution	2 321 279,67	2 497 425,32
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	655 008,03	5 798 564,47
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	2 099 645,19	0,00
30/06/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	5 436 782,16	17 148 427,98
		Ausschüttung / Distribution	7 306 557,67	4 947 754,75
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 298 796,77	8 513 504,28
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
31/12/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	1 788 358,80	10 128 972,18
		Ausschüttung / Distribution	2 519 025,56	3 549 033,40
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	63 191,47	220 090,74
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00

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

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

Zeitraum Period				pro Anteile for one share
30/06/2019	185 250 243,87	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	787,21
			Ausschüttung / Distribution	252,68
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	779,66
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	1 443,15
30/06/2020	155 486 642,32	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	729,63
			Ausschüttung / Distribution	228,58
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	722,33
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	1 359,81
31/12/2020	167 943 380,55	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	838,07
			Ausschüttung / Distribution	258,83

Belfius Equities Belgium

9.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

9.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	829,28
Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00
	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00
	Thesaurierung / Capitalisation	1 574,95

9.5.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

9.5.4. Performances

(expressed in percent)

Klasse/ Class	CAP/DIS	1 jahr/ 1 year	3 jahr/ 3 year	5 jahr/ 5 year	10 jahr/ 10 year	seit dem Start/ Since the start
C	CAP	(3,14%)	(0,11%)	2,22%	6,56%	4,49%
L	CAP	(3,18%)	(0,18%)	2,14%	-	6,23%
Z	CAP	(1,53%)	-	-	-	1,91%

Stabdiagramm

Diagram in sticks

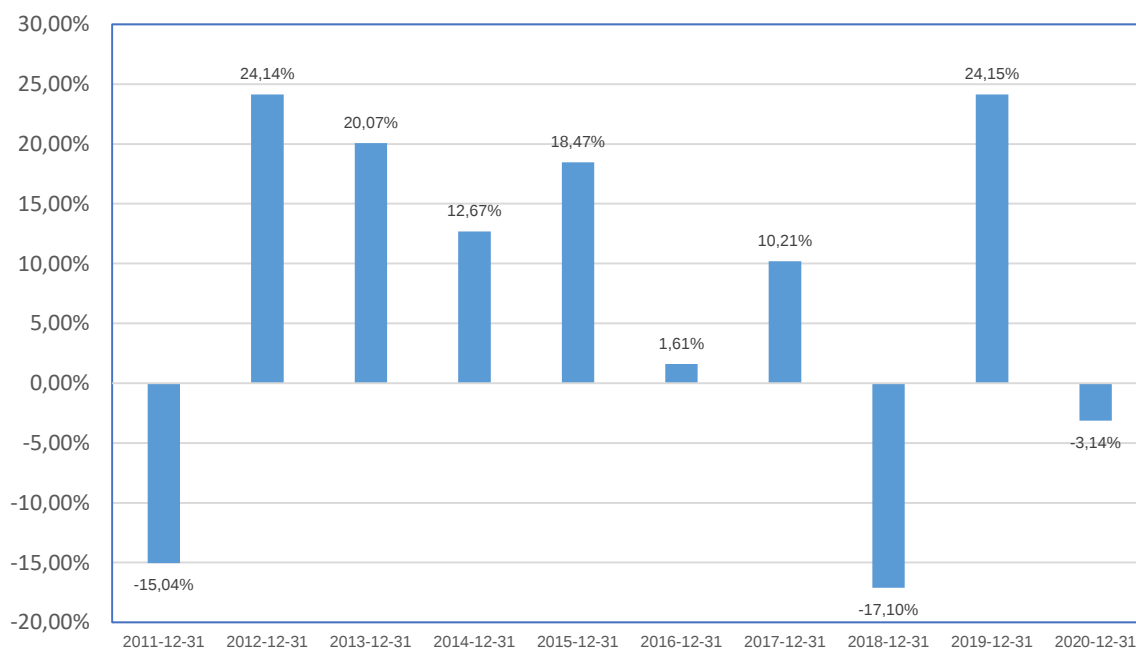
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 1998

Year of creation : 1998

Jahresleistung 31 Dezember 2020 / Annual Performance 31 December 2020

■ Belfius Equities Belgium CAP (EUR) / CAP (EUR)



Belfius Equities Belgium

9.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

9.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse I (CAP) / Class I (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Year of creation : 2013

Da diese Klasse weniger als ein Jahr besteht oder nicht aktiv ist, kann das Balkendiagramm nicht angezeigt werden.
As this class is less than a year old or not active, it is not possible to provide a bar graph.

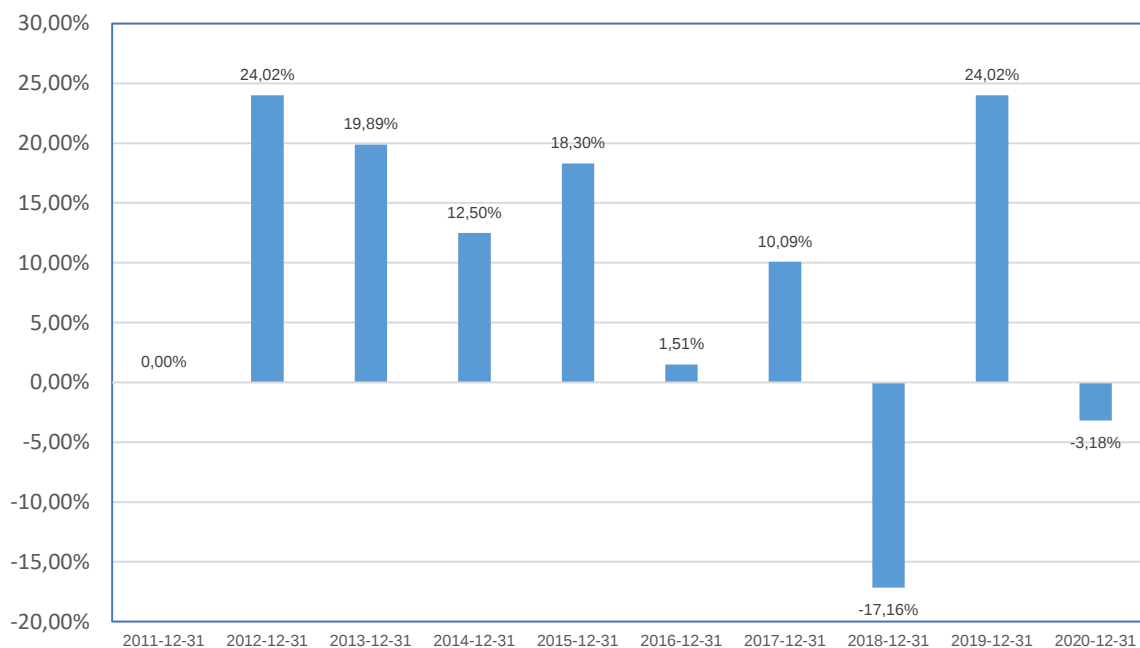
Klasse L (CAP) / Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung 31 Dezember 2020 / Annual Performance 31 December 2020

■ Belfius Equities Belgium CAP (EUR) / CAP (EUR)



Belfius Equities Belgium

9.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

9.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse R2 (CAP) / Class R2 (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Da diese Klasse weniger als ein Jahr besteht oder nicht aktiv ist, kann das Balkendiagramm nicht angezeigt werden.
As this class is less than a year old or not active, it is not possible to provide a bar graph.

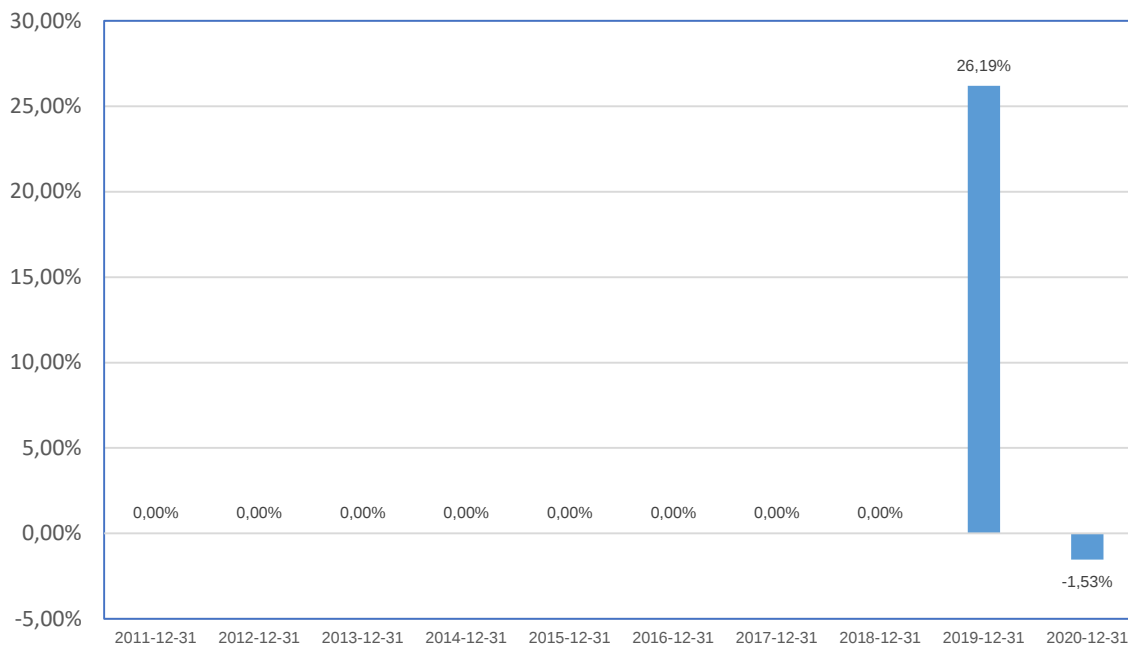
Klasse Z (CAP) / Class Z (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Jahresleistung 31 Dezember 2020 / Annual Performance 31 December 2020

■ Belfius Equities Belgium CAP (EUR) / CAP (EUR)



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

Belfius Equities Belgium

9.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

9.5 Composition of the assets and key figures (continued)

9.5.5. Kosten (ausgedrückt in %)

9.5.5. Ongoing charges (expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0942851115	1,91%
Klasse C / Class C	BE0948876223	1,92%
Klasse L / Class L	BE6214501023	1,92%
Klasse R2 / Class R2	BE6286705387	-
Klasse R2 / Class R2	BE6286704372	-
Klasse Z / Class Z	BE6286710437	-
Klasse Z / Class Z	BE6286707409	0,26%

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.

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

Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

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

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

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgium die Verwaltungsprovision in Höhe von 94 % zurückabgetreten.

Existence of fee sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company.

This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 94 %.

9.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2020

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)

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 :

9.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2020

9.6.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

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

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

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

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

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Lock Fee at a maximum annual rate of 0.10%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

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

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

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

The R2 class is restricted to:

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

The fees:

9.6 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2020 ((Fortsetzung))

- Für die Anlageverwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,30%
- Für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,12%
- Für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

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

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

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

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

Die Vergütungen :

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

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

9.6 Notes to the financial statements as at 31 December 2020 ((continued))

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.30%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

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

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

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

The Z class is restricted to:

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

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

The fees:

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

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

Belfius Equities Belgium

9.6 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2020 ((Fortsetzung))

9.6 Notes to the financial statements as at 31 December 2020 ((continued))

9.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
208 480,74 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)
2 370,24 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
15 566,54 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse L)
176,92 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse Z)
231,69 EUR
- Vermittlungsvergütung
1 450,00 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
8 339,21 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)
94,79 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse Z)
128,73 EUR
- The Lock fee
158,04 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
4 194,01 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
174 599,29 EUR

Für eine Gesamtzahl von
415 790,20 EUR

9.6.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

- The Management fee (Class C)
208 480,74 EUR
- The Management fee (Class L)
2 370,24 EUR
- The Administrative fee (Class C)
15 566,54 EUR
- The Administrative fee (Class L)
176,92 EUR
- The Administrative fee (Class Z)
231,69 EUR
- The Administrative fee (general)
1 450,00 EUR
- The Custody agent fee (Class C)
8 339,21 EUR
- The Custody agent fee (Class L)
94,79 EUR
- The Custody agent fee (Class Z)
128,73 EUR
- The Lock fee
158,04 EUR
- interest payable on current accounts and loans
4 194,01 EUR
- a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
174 599,29 EUR

For a total of
415 790,20 EUR

10. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

10.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

10.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds Cure wurde am 4. Februar 2019 aufgelegt. Der ursprüngliche Zeichnungszeitraum (Klasse C) war vom 15. Januar bis 31. Januar 2019 festgelegt. Der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 150 EUR festgesetzt.

10.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruÿssel

10.1.3. Distributeur(s)

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

10.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

10.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel des Teilfonds

Der Fonds ist ein Feeder-Fonds des Candriam Equities L Oncology Impact (der »Master«). Daher entspricht sein Anlageziel dem Anlageziel des Master-Fonds. Dieses lautet wie folgt: »Das Ziel dieses Fonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, am Wertsteigerungspotenzials des Marktes für globale Aktien von Unternehmen aus dem Bereich der Onkologie (Studien, Diagnostik, Behandlung etc. von Krebserkrankungen) teilzuhaben. Der Fonds beabsichtigt also einerseits die Erwirtschaftung einer Rendite für die Anleger, gleichermaßen verfolgt er dabei jedoch auch ein sozial verantwortliches Engagement – den Kampf gegen Krebs. «

Anlagepolitik des Teilfonds

Als Feeder-Fonds investiert der Fonds 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 RBC Investor Services Bank S.A. als Depotbank und Hauptzahlstelle ernannt.

Bis zu 15 % kann das Vermögen ergänzend ebenfalls
- in flüssige Mittel,

10. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

10.1. Management report of the sub-fund

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

The Cure subfund was launched on 4th February 2019. The initial subscription period (Class C) was set from 15th January to 31st January 2019. The initial subscription price was set at 150 EUR.

10.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brussels

10.1.3. Distributor

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

10.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

10.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

Subfund objectives

The Fund is a feeder fund of Candriam Equities L Oncology Impact (the "Master"). Therefore, its investment objective corresponds to the investment objective of the Master Fund. The investment objective is as follows: "The objective of this Fund is to offer its Unitholders the opportunity to participate in the appreciation potential of the market for global equities of companies active in the field of oncology (studies, diagnostics, treatment, etc. of cancer). The Fund therefore aims to generate a return for investors while at the same time pursuing a socially responsible commitment - the fight against cancer. «

Fund policy

As a Feeder Fund, the Fund continuously invests at least 85% of its net assets in units of its Master Fund, Candriam Equities L Oncology Impact, a Sub-fund of the SICAV incorporated under Luxembourg law Candriam Equities L, a SICAV that complies with Directive 2009/65/EC.

Candriam Equities L was incorporated for an indefinite term on April 27, 1994 under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg. It is registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B-47.449. Candriam Equities L has appointed Candriam Luxembourg as Management Company and RBC Investor Services Bank S.A. as Custodian and Principal Paying Agent.

In addition, up to 15% of the assets may also be
- into cash and cash equivalents,

10 Informationen über den Teilfonds

10.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

- zu Absicherungszwecken in derivative Finanzinstrumente investiert werden.

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

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. Die Titelauswahl erfolgt im Wesentlichen auf der Grundlage von wissenschaftlichen und/oder medizinischen Kriterien, wobei Papieren mit einer attraktiven Bewertung der Vorzug gegeben wird.

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.

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.

2. Spezifische Risikofaktoren:

Wir empfehlen dem Anleger, die folgenden Informationen hinzuzuziehen:

- Das Risikoprofil des Master-Fonds in den wesentlichen Informationen für den Anleger des Master-Fonds
- Die spezifischen Risikofaktoren des Master-Fonds sowie die Definitionen der Risikoparameter im Verkaufsprospekt des Master-Fonds.

3. Bewertungswährung: USD.

Weitere Informationen über den Master-Fonds entnehmen die Anleger bitte den ihnen gemäß § »Informationsquellen« zur Verfügung gestellten Dokumenten.

10.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

MSCI World (Nettorendite - reinvestierte Nettodividenden)

10.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Unsere Portfoliostrategie hat den Markt übertroffen. Die besten Beiträge im Berichtszeitraum lieferten unsere

10 Information about the subfund

10.1 Management report of the sub-fund (continued)

- are invested in derivative financial instruments for hedging purposes.

The returns generated by the Fund are those of the Master Fund before deduction of the Fund's specific fees.

Information on the master fund

1. investment policy:

"The assets of this sub-fund will be primarily invested in equities - and/or equity-like securities - of companies from around the world active in the healthcare sector, particularly those involved in research and development of treatments to combat cancer. Securities are selected mainly on the basis of scientific and/or medical criteria, with preference being given to securities with an attractive valuation.

In addition, the sub-fund may also invest in the following financial instruments:

- Securities other than those described above;
- money market instruments;
- Deposits and/or liquid assets;
- UCI and/or UCITS up to the limit of 10% of its assets.

For investment and/or hedging purposes, the sub-fund may also use derivative financial instruments (in particular swaps, futures, options and options and futures) that are traded on a regulated market and/or over-the-counter.

The financial derivatives used may be based on foreign currencies, shares, share indices or volatilities as underlying instruments.

2. specific risk factors:

We recommend that investors consult the following information:

- The risk profile of the master fund in the key investor information for the master fund
- The specific risk factors of the master fund and the definitions of the risk parameters in the prospectus of the master fund

3. valuation currency: USD.

For further information on the master fund, investors should refer to the documents made available to them in accordance with § "Information Sources".

10.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

MSCI World Health Care (Net Return – net dividends reinvested)

10.1.7. Policy followed during the year

Our fund's strategy outperformed the market. Our positions in Genmab, Daiichi and Immunomedics were our best

10 Informationen über den Teilfonds

10.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Positionierungen in Genmab, Daiichi und Immunomedics. Als größte Performancebremse erwiesen sich hingegen unsere Engagements in Merck, Bluebird und Radnet.

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

10.1.8. Künftige Politik

Im Jahr 2021 rechnen wir in diesem Sektor mit einer positiven Entwicklung. Unser Fokus bleibt auf klinische Daten gerichtet, und folglich gehen wir davon aus, dass die Strategie in der nahen Zukunft im Wesentlichen einem reinen Bottom-up-Ansatz folgt. Die Ausrichtung der Anleger auf kleinere Unternehmen und die robuste Ertragslage im Gesundheitssektor während der Pandemie haben dazu geführt, dass die meisten großen Unternehmen aus der Pharma-, Biopharma- und Biotechnologiebranche auf Ebene des KGV lange Zeit mit einem extrem hohen Abschlag gegenüber dem breiten Markt gehandelt wurden. Dieses Szenario könnte zwar noch eine Weile andauern, bietet jedoch aus Bewertungssicht keinen schlechten Einstiegspunkt.

Letztendlich war 2020 für diesen Sektor wieder ein erfolgreiches Jahr, und die Sektorperformance hat die breiter gefassten Indizes, wie den MSCI World, übertroffen. Und dies trotz der medienwirksamen US-Wahlen, bei denen die Gesundheitsversorgung erneut einen der wichtigsten Kernpunkte darstellte. 2020 war ein Jahr mit einigen klinischen Erfolgen, robusten Erträgen, zahlreichen Akquisitionen mit hohen Prämien und darüber hinaus einem attraktiven IPO-Markt. Viele Arzneipräparate haben eine Zulassung erhalten – und das in vielen therapeutischen Bereichen, was Patienten auf der ganzen Welt zugutekommt. Und zu guter Letzt hat der Sektor in Rekordzeit mehrere erfolgreiche Covid-19-Impfstoffe entwickelt, wird davon Milliarden Dosen herstellen und auf diese Weise auch zur Wiederherstellung der Gesundheit der Weltwirtschaft beitragen. Diese wäre ohne die über mehrere Jahrzehnte aufgebauten umfassenden wissenschaftlichen Kenntnisse und das entsprechende Fertigungswissen nicht möglich gewesen. Daher können die Impfstoffe als das Ergebnis einer langen Arbeit in Zuge kontinuierlicher Innovationen (zu diesem Thema haben wir ein separates Papier) betrachtet werden.

10 Information about the subfund

10.1 Management report of the sub-fund (continued)

contributors through the period. Our worst detractors being our positions in Merck, Bluebird and Radnet.

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

10.1.8. Future policy

We look forward to 2021 with confidence for the sector. We will remain focused on clinical data and hence expect the strategy to essentially remain purely bottom-up in the near future. The focus by investors on smaller companies and the earnings resilience of the health care sector during the pandemic have left the P/E discount of most of the major pharma, biopharma and biotechnology companies versus the broad market at the highest level for a long time. This situation might endure but valuation wise it is not a bad starting point.

In the end, 2020 was again a successful year for the sector and the sector performance did beat broad indices like MSCI World. This despite the well-publicized US elections, where health care was again one of the focus points. It was a year with some clinical successes, good earnings resilience, a lot of high-premium acquisitions and also a red-hot IPO market. Many drugs have been approved and this in many therapeutic areas, bringing help to patients around the world. And finally, the sector has developed several successful covid-19 vaccines in a record time and will produce billion of doses of them, helping to steer to world economy back to health. This would not have been possible without a broad scientific and manufacturing knowledge built out over several decennia, and hence the vaccines can be seen as the fruit of a long labor towards continuous innovation (we have a separate paper on this topic).

10 Informationen über den Teilfonds

10.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

10.1.9. Risikoklasse

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

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

Der Teilfonds ist in Klasse 6

10 Information about the subfund

10.1 Management report of the sub-fund (continued)

10.1.9. Risk Class

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

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

The compartment falls under class 6

Belfius Equities Cure

10.2. Bilanz

10.2. Balance Sheet

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS	465 869 226,59	203 248 624,91
I.	Anlagevermögen	I.	Fixed Assets	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	II.	Transferable securities, negotiable and other financial instruments	457 523 145,38	200 645 897,29
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	B.	On money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	0,00	0,00
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	457 523 145,38	200 645 897,29
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	III.	Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	IV.	Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)	852 060,52	805 556,78
A.	Forderungen	A.	Receivables	1 368 411,02	1 057 507,21
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	1 368 411,02	1 057 507,21
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(516 350,50)	(251 950,43)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(516 350,50)	(251 950,43)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	8 686 724,14	2 342 953,45
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	8 686 724,14	2 342 953,45
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(1 192 703,45)	(545 782,61)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	0,00	0,00
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(1 192 703,45)	(545 782,61)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	465 869 226,59	203 248 624,91
A.	Kapital	A.	Capital	353 672 089,44	166 371 614,49
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	5 443 530,42	1 647 778,47
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	78 409 689,46	11 074 800,29
D.	Jahresergebnis (Halbjahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	28 343 917,27	24 154 431,66

Belfius Equities Cure

10.3. Eventualverbindlichkeiten

10.3. Off balance sheet items

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	0,00	0,00
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	II.	Securities underlying option contracts and warrants (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	0,00	0,00
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	IV.	Notional amounts of swap contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	V.	Notional amounts of other financial derivatives(+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	VI.	Uncalled amounts on shares	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VII.	Commitments to call resulting from transfersdisposals	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VIII.	Commitments to buy resulting from transfersdisposals	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	IX.	Financial instruments loaned	0,00	0,00
A.	Aktien	A.	Shares	0,00	0,00
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Belfius Equities Cure

10.4. Gewinn- und Verlustrechnung

10.4. Income statement

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	31 807 676,76	25 566 540,42
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	0,00	0,00
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	31 807 676,76	25 566 540,42
b.	Nicht Realisiertes Resultat	b.	Non realized result	31 807 676,76	25 566 540,42
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions	0,00	0,00
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	(11 949,83)	(0,17)
A.	Dividenden	A.	Dividends	0,00	0,00
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	7,42	0,00
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	7,42	0,00
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(11 957,25)	(0,17)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	0,00	0,00
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	0,10	0,10
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermittlung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Sonstige	B.	Others	0,10	0,10
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(3 451 809,76)	(1 412 108,69)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	0,00	0,00
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(0,45)	0,00
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depository fees payable (-)	(116 492,46)	(46 010,09)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(2 964 740,41)	(1 174 595,30)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(2 912 310,39)	(1 153 402,97)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	a.2.	Financial management - Class C	(2 912 310,39)	(1 153 402,97)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(52 430,02)	(21 192,33)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	b.1.	Administrative and accounting management - General	(1 950,00)	(1 200,00)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	b.2.	Administrative and accounting management - Class C	(50 480,02)	(19 992,33)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(24 095,56)	(4 948,45)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(11 185,09)	(1 776,47)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(300,00)	(333,33)
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(41 249,48)	(11 343,79)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(284 055,12)	(134 369,15)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(9 691,19)	(38 732,11)
Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbte Jahr) Zwischensumme II+III+IV				(3 463 759,49)	(1 412 108,76)
				Sub total II+III+IV	
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	28 343 917,27	24 154 431,66
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (Halbte Jahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	28 343 917,27	24 154 431,66

Belfius Equities Cure

10.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

10.5. Composition of the assets and key figures

10.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 Dezember 2020 (ausgedrückt in EUR)

10.5.1. Assets composition as at 31 December 2020 (expressed in EUR)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente - Transferable securities, negotiable and other financial instruments								
Sonstige Wertpapiere – Other transferable securities								
Investmentfonds mit veränderlicher Anteilezahl – UCI with variable number of shares								
Aktien – Shares								
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
CAN EQ L ON IM-BF-CAP	3	99 831,61	EUR	2 371,48	236 748 661,74	11,94%	51,75%	50,82%
CAN EQ L ON IM-BF-U DIS	3	93 735,58	EUR	2 355,29	220 774 483,64	11,13%	48,25%	47,39%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					457 523 145,38		100,00%	98,21%
Total: Aktien – Total: Shares					457 523 145,38		100,00%	98,21%
Total Investmentfonds mit veränderlicher Anteilezahl – Total UCI with variable number of shares					457 523 145,38		100,00%	98,21%
Total Sonstige Wertpapiere – Total Other transferable securities					457 523 145,38		100,00%	98,21%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					457 523 145,38		100,00%	98,21%
II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets								
Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets								
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR		8 686 724,14			1,86%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets					8 686 724,14			1,86%
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets					8 686 724,14			1,86%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables					852 060,52			0,18%
IV. Sonstige – Others					(1 192 703,45)			(0,26%)
V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets					465 869 226,59			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. - UCI's not registered on the Financial Services and Markets Authority's list of Undertakings for Collective Investment/UCI's which meets the conditions of the Directive 2009/65/EC.

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.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2020 (als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 31/12/2020 (percentage of portfolio)

Investmentfonds und Vorsorgeeinrichtungen – Investment trusts / funds and provisioning inst.	100,00%
Total: - Total:	100,00%

Belfius Equities Cure

10.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

10.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2020 (als Prozentsatz des Portfolios)

Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy) 100,00%

Geographic breakdown of investments as at 31/12/2020 (percentage of portfolio)

Total: - Total: 100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2020 (als Prozentsatz des Portfolios)

EUR - EUR 100,00%

Currency breakdown of investments as at 31/12/2020 (percentage of portfolio)

Total: – Total: 100,00%

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

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

	1. Halbjahr 1st semester
Käufe - Purchases	104 286 143,50
Verkäufe - Sales	0,00
Total 1 - Total 1	104 286 143,50
Zeichnungen - Subscriptions	139 036 957,42
Rückzahlungen - Redemptions	23 587 737,06
Total 2 - Total 2	162 624 694,48
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	385 116 183,12
Rotationsprozentsatz - Rotation Percentage	(15,15%)
Verbesserter Rotationsprozentsatz - Corrected Rotation Percentage	(14,13%)

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.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage ind
A detailed listed of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.

10.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögen

10.5.3. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/12/2020

Evolution of the number of shares outstanding as at 31/12/2020

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30/06/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	383 445,33	1 825,44	381 619,89
		Ausschüttung / Distribution	324 937,42	3 308,46	321 628,96
		Total / Total			703 248,85
30/06/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	532 678,05	63 518,10	850 779,84
		Ausschüttung / Distribution	456 146,21	89 974,77	687 800,40
		Total / Total			1 538 580,24
31/12/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	326 126,01	44 305,03	1 132 600,81
		Ausschüttung / Distribution	305 615,36	63 603,68	929 812,07
		Total / Total			2 062 412,89

Belfius Equities Cure

10.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

10.5 Composition of the assets and key figures (continued)

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

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

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
30/06/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation Ausschüttung / Distribution	60 411 568,57 51 207 156,01	292 168,17 526 801,50
30/06/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation Ausschüttung / Distribution	98 231 449,02 84 619 020,86	11 833 940,34 16 826 920,52
31/12/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation Ausschüttung / Distribution	71 989 334,87 67 047 622,55	9 697 539,02 13 890 198,04

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

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

Zeitraum Period				pro Anteile for one share
30/06/2019	116 562 127,70	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation Ausschüttung / Distribution	165,75 165,75
30/06/2020	324 210 255,44	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation Ausschüttung / Distribution	210,72 210,72
31/12/2020	465 869 226,59	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation Ausschüttung / Distribution	227,10 224,40

10.5.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

10.5.4. Performances

(expressed in percent)

Klasse/ Class	CAP/DIS	1 jahr/ 1 year	3 jahr/ 3 year	5 jahr/ 5 year	10 jahr/ 10 year	seit dem Start/ Since the start
C	CAP	19,62%	-	-	-	24,30%

Belfius Equities Cure

10.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

10.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Stabdiagramm

Diagram in sticks

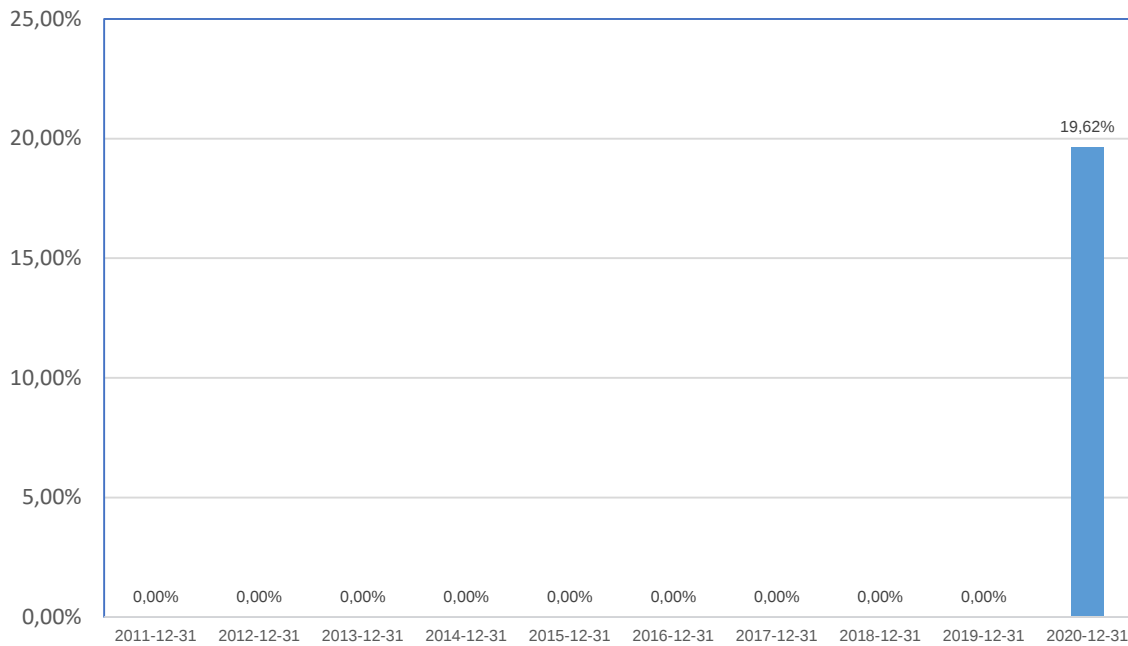
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2019

Year of creation : 2019

Jahresleistung 31 Dezember 2020 / Annual Performance 31 December 2020

■ Belfius Equities Cure CAP (EUR) / CAP (EUR)



Hierbei handelt es sich um Renditen, die auf historischen Daten basieren. Sie stellen keinerlei Garantie für zukünftige Renditen dar und lassen mögliche Restrukturierungen sowie Gebühren und Kosten, die mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen verbunden sind, unberücksichtigt.

These figures are historical yield data, which cannot provide any guarantee as to future yield and which do not take account of restructurings, nor of commissions and costs related to issues and redemptions of shares.

Belfius Equities Cure

10.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

10.5 Composition of the assets and key figures (continued)

10.5.5. Kosten (ausgedrückt in %)

10.5.5. Ongoing charges (expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE6308094877	1,89%
Klasse C / Class C	BE6308097904	1,90%

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.

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

Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

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

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

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgien die Verwaltungsprovision in Höhe von 94 % zurückabgetreten.

Existence of fee sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company.

This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 94 %.

10.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2020

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.

10.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
582 065,34 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
14 745,67 EUR
- Vermittlungsvergütung
1 450,00 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
23 282,63 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
571 159,81 EUR

Für eine Gesamtzahl von
1 192 703,45 EUR

10.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2020

10.6.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

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

The fees:

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

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

10.6.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

- The Management fee (Class C)
582 065,34 EUR
- The Administrative fee (Class C)
14 745,67 EUR
- The Administrative fee (general)
1 450,00 EUR
- The Custody agent fee (Class C)
23 282,63 EUR
- a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
571 159,81 EUR

For a total of
1 192 703,45 EUR

11. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

11.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

11.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Klima-Teilfonds wurde am 4. September 2019 aufgelegt. Die Erstzeichnungsfrist (Klasse C) wurde vom 4. September bis zum 30. September 2019 festgelegt. Der Erstzeichnungspreis wurde auf 150 EUR festgelegt.

11.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brüssel

11.1.3. Distributeur(s)

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

11.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

11.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel des Teilfonds

Der Fonds ist ein Feeder-Fonds des Candriam SRI Equity Climate Action (der »Master«). Daher entspricht sein Anlageziel dem Anlageziel des Master-Fonds. Dieses lautet wie folgt: »die Ausschöpfung des Wertsteigerungspotenzials des Marktes für globale Aktien von Unternehmen, deren Ziel es ist, durch ihre Maßnahmen im Zusammenhang mit dem Klimawandel künftig die Marktführung zu übernehmen. Die Anlage erfolgt im Rahmen einer diskretionären Portfolioverwaltung. Die Wertpapierauswahl beruht im Wesentlichen auf den finanziellen Merkmalen der Titel sowie auf einer internen Analyse der ökologischen, sozialen und die Unternehmensführung betreffenden Kriterien (ESG-Kriterien).

Anlagepolitik des Teilfonds

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

Candriam SRI 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 SRI hat Candriam Luxembourg als Verwaltungsgesellschaft und RBC Investor Services Bank S.A. als Depotbank und Hauptzahlstelle ernannt.

11. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

11.1. Management report of the sub-fund

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

The Climate subfund was launched on 4th September 2019. The initial subscription period (Class C) was set from 4th September to 30th September 2019. The initial subscription price was set at 150 EUR.

11.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brussels

11.1.3. Distributor

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

11.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

11.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

Subfund objectives

The Fund is a feeder fund of Candriam SRI Equity Climate Action (the "Master"). Therefore, its investment objective corresponds to the investment objective of the Master Fund. The investment objective is as follows: "to seek to exploit the upside potential of the global equity market for companies whose objective is to become market leaders in the future by taking action on climate change. The investment is made within the framework of discretionary portfolio management. Securities are selected mainly on the basis of their financial characteristics and an internal analysis of environmental, social and governance criteria (ESG criteria).

Fund policy

As a Feeder Fund, the Fund continuously invests at least 85% of its net assets in units of its Master Fund, Candriam SRI Equity Climate Action, a Sub-fund of the SICAV under Luxembourg law Candriam SRI, a SICAV that complies with Directive 2009/65/EC.

Candriam SRI was established on December 21, 2015 for an indefinite period under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg. It is registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B202950. Candriam SRI has appointed Candriam Luxembourg as Management Company and RBC Investor Services Bank S.A. as Custodian and Principal Paying Agent.

11 Informationen über den Teilfonds

11.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Bis zu 15 % kann das Vermögen ergänzend ebenfalls

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

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

Die Bewertungswährung des Master-Fonds ist der USD, während die Bewertungswährung des Feeder-Fonds auf EUR ausgedrückt wird.

Informationen über den Master-Fonds

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. Aktien von Unternehmen mit geringer Marktkapitalisation etc.)
- 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 wirtschaftlich/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 jedoch nicht dem im Abschnitt »Anlageziele« des Prospekts beschriebenen »Best-in-Class«-Ansatz folgt.

Diese maßgebliche SRI-Analyse wählt Unternehmen, die die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen (UNDP) in den vier Hauptbereichen – Menschenrechte, Arbeitsrecht, Ökologie und Korruptionsbekämpfung – erfüllen.

11 Information about the subfund

11.1 Management report of the sub-fund (continued)

Up to 15% of the assets may also be held in

- into cash and cash equivalents,
- are invested in derivative financial instruments for hedging purposes.

The returns generated by the Fund are those of the Master Fund before deduction of the Fund's specific fees.

The valuation currency of the Master Fund is the USD, while the valuation currency of the Feeder Fund is expressed in EUR.

Information on the master fund

1. investment policy:

"This sub-fund invests primarily in equities of medium and large capitalisation companies from around the world which are considered to be future leaders in climate change measures.

These are companies involved in climate change mitigation and adaptation activities and companies for which contributing to climate change solutions is at the core of their growth potential and whose products, processes, technologies and/or services are suitable for meeting the respective climatic challenges through innovations and solutions in the fields of renewable energies, energy efficiency and energy storage and/or enable adaptation to climate change and environmental pollution

In addition, the Sub-Fund may also invest in the following financial instruments:

- Securities other than those described above (i.e. shares of companies with a low market capitalisation, etc.)
- Money market instruments
- Deposits and/or cash and cash equivalents
- UCI and UCITS up to the limit of 10% of assets

Securities are selected on the basis of economic/financial analysis and ESG criteria. It is assumed that these two aspects are indicators of long-term risks and opportunities.

The analysis of the ESG criteria is based on a methodology developed by the Management Company, but does not follow the "best-in-class" approach described in the "Investment Objectives" section of the Prospectus.

This authoritative SRI analysis selects companies that meet the principles of the United Nations Global Compact (UNDP) in the four main areas of human rights, labour law, ecology and anti-corruption.

This analysis is complemented by an analysis of the

11 Informationen über den Teilfonds

11.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Diese Analyse wird durch eine Analyse der Ausrichtung der Unternehmen auf Tätigkeiten im Rüstungssektor und repressive Regime ergänzt.

Die Strategie schließt Unternehmen aus, die:

- an Geschäftstätigkeiten mit umstrittenen Waffen beteiligt sind (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen aus angereichertem Uran, ABC-Waffen (nukleare, biologische oder chemische Kampfmittel) oder Phosphorbomben);
- in einem bestimmten Umfang an Tätigkeiten im Bereich der konventionellen Waffen beteiligt sind; und/oder
- in einem bestimmten Umfang an umstrittenen Tätigkeiten beteiligt sind (hierzu zählen insbesondere die Tabakindustrie, Kraftwerkskohle und die Rüstungsindustrie);
- mit Ländern zusammenarbeiten, deren Regierungsform als sehr repressiv erachtet wird.

Dieses Analyse- und Auswahlverfahren wird ergänzt durch eine aktive Ausübung der Aktionärsrechte (z. B. Dialog mit den Unternehmen, Ausübung der Stimmrechte auf Hauptversammlungen).

Weitere Informationen finden Sie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft und/oder im Jahresbericht.

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 Informationen für den Anleger des Master-Fonds
- Die spezifischen Risikofaktoren des Master-Fonds sowie die Definitionen der Risikoparameter im Verkaufsprospekt des Master-Fonds.

3. Bewertungswährung: USD.

Weitere Informationen über den Master-Fonds (insbesondere die Definitionen der Abkürzungen) entnehmen die Anleger bitte den ihnen gemäß § »Informationsquellen« zur Verfügung gestellten Dokumenten.

11.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

Nicht zutreffend.

11.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Unsere Climate-Strategie hat sowohl ihre Benchmark als auch ihre Mitbewerber deutlich übertroffen. Die stärksten Beiträge zur Fondsp performance lieferte unsere Aktienauswahl in den Branchen Industrie und Informationstechnologie. Unsere unterdurchschnittliche Positionierung im Bereich der hochwertigen Konsumgüter wirkte sich hingegen etwas nachteilig aus. Auf Ebene der einzelnen Titel erwiesen sich

11 Information about the subfund

11.1 Management report of the sub-fund (continued)

companies' focus on activities in the arms sector and repressive regimes.

The strategy excludes companies that:

- are involved in activities involving controversial weapons (anti-personnel mines, cluster bombs, depleted uranium weapons, NBC weapons (nuclear, biological or chemical weapons) or phosphorus bombs)
- are involved to a certain extent in conventional weapons activities; and/or
- are involved to a certain extent in controversial activities (these include in particular the tobacco industry, thermal coal and the arms industry);
- cooperate with countries whose form of government is considered to be highly repressive.

This analysis and selection process is complemented by an active exercise of shareholders' rights (e.g. dialogue with the companies, exercising of voting rights at general meetings).

For further information, please consult the Management Company's website and/or the Annual Report.

The sub-fund may also use derivative products such as options, futures and foreign exchange transactions for investment or hedging purposes.

2. specific risk factors:

We recommend that investors consult the following information:

- The risk profile of the master fund in the key investor information for the master fund
- The specific risk factors of the master fund and the definitions of the risk parameters in the prospectus of the master fund

3. valuation currency: USD.

For further information on the master fund (in particular the definitions of the abbreviations), investors should refer to the documents made available to them in accordance with § "Information sources".

11.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

Non applicable.

11.1.7. Policy followed during the year

Our Climate strategy massively outperformed its benchmark and peers. Our best contributors being our stock selection within Industrials and Information Technology. On the other hand, we slightly lost from our underweight on Consumer Discretionary. Regarding our stocks, our top contributors were Bloom Energy, Enphase Energy and Nidec while our worst contributors were our exposure on Danaher, Longi Green

11 Informationen über den Teilfonds

11.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Bloom Energy, Enphase Energy und Nidec als Zugpferde, während Danaher, Longi Green Energy und Thermo Fischer die Performance am stärksten bremsen.

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

11.1.8. Künftige Politik

Das Thema „Klimaschutz“ läuft auf vollen Touren. Während in Großbritannien ein 10-Punkte-Plan die weitere Unterstützung eines „grünen“ Konjunkturaufschwungs unterstreicht, haben China, Indien und Vietnam Bekanntgaben zum Emissionshandelsprogramm gemacht. Während sich andere Regionen zunehmend in großem Maßstab das Thema zu eigen machen, übernimmt Europa auf der Basis von zwei Schlüsselstrategien erneut die Vorreiterrolle in Sachen Klimaschutz. Die erste Strategie stützt sich auf den erneuten Fokus auf einen Deal zugunsten eines grünen Konjunkturaufschwungs, wodurch auf mittel- und langfristige Sicht neue Anlagegelegenheiten in Energieeffizienz, Erneuerbare Energien und allgemein in „grüne“ Technologien als Antwort auf den Klimawandel geschaffen werden. Erst kürzlich hat die Europäische Kommission ihr Ziel vorgestellt, den Ausstoß von Treibhausgasen in der EU bis zum Jahr 2030 um mindestens 55 % (ggü. 1990) zu senken. Zur Erreichung dieses Klimaziels 2030 besteht „Handlungsbedarf in allen Wirtschaftszweigen“. Die zweite Strategie beruht auf dem Versuch einer Bepreisung von Kohlendioxid über den Emissionshandel. Wenn die EU die Zahl der im System zugelassenen Zertifikate schneller reduziert als die Nachfrage zurückgeht, dürfte der Preis weiter steigen. Dies dürfte den Einsatz der Unternehmen, ihre Emissionen zu verringern, beschleunigen, sofern sie in Wirtschaftszweigen tätig sind, die vom Emissionshandel beeinflusst werden. Als Folge hat dieser erneute Fokus auf einen Deal zugunsten eines grünen Konjunkturaufschwungs neue Anlagegelegenheiten in Energieeffizienz und „grüne“ Technologien als Antwort auf den Klimawandel geschaffen.

11 Information about the subfund

11.1 Management report of the sub-fund (continued)

Energy and Thermo Fischer.

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

11.1.8. Future policy

The 'Climate Action' theme is clearly in full swing. Whilst, in the UK, a 10-point plan highlights further support for a green recovery, China, India and Vietnam have made announcements on emission-trading schemes. So, while other regions are increasingly joining, on a global scale, Europe continues to lead the way in terms of climate action, based on two key policies. The first policy is the renewed focus on a green recovery deal which has created a new investment opportunity in the medium and longer terms in energy efficiency, energy renewables and green technologies in general to address climate change. Only recently, the European Commission presented its plan to reduce EU greenhouse gas emissions by at least 55% by 2030 (vs 1990). Achieving the 2030 target "will require action from all sectors of the economy". Secondly, there is the attempt to put a price on carbon via the ETS. As the EU reduces the amount of permits in the system faster than demand is falling, the price should continue to rise. This should see an acceleration of action from corporates to reduce their emissions if they operate in sectors that are impacted by the ETS. As a result, this renewed focus on a green recovery deal has created a new investment opportunity in energy efficiency and green technologies to address climate change.

11 Informationen über den Teilfonds

11.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

11.1.9. Risikoklasse

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

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

Der Teilfonds ist in Klasse 6

11 Information about the subfund

11.1 Management report of the sub-fund (continued)

11.1.9. Risk Class

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

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

The compartment falls under class 6

Belfius Equities Climate

11.2. Bilanz

11.2. Balance Sheet

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS	445 123 068,26	91 146 286,59
I.	Anlagevermögen	I.	Fixed Assets	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	II.	Transferable securities, negotiable and other financial instruments	442 270 662,37	90 724 153,18
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	B.	On money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	0,00	0,00
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	442 270 662,37	90 724 153,18
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	III.	Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	IV.	Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)	66 532,06	206 492,48
A.	Forderungen	A.	Receivables	2 594 559,68	1 483 591,90
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	2 594 559,68	1 483 591,90
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(2 528 027,62)	(1 277 099,42)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(2 528 027,62)	(1 277 099,42)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	3 899 998,35	456 211,10
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	3 899 998,35	456 211,10
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(1 114 124,52)	(240 570,17)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	0,00	0,00
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(1 114 124,52)	(240 570,17)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	445 123 068,26	91 146 286,59
A.	Kapital	A.	Capital	314 355 597,56	83 413 252,01
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	21 975 288,61	2 450 558,15
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	24 340 643,28	0,00
D.	Jahresergebnis (Halbjahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	84 451 538,81	5 282 476,43

Belfius Equities Climate

11.3. Eventualverbindlichkeiten

11.3. Off balance sheet items

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	0,00	0,00
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	II.	Securities underlying option contracts and warrants (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	0,00	0,00
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	IV.	Notional amounts of swap contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	V.	Notional amounts of other financial derivatives(+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	VI.	Uncalled amounts on shares	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VII.	Commitments to call resulting from transfersdisposals	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VIII.	Commitments to buy resulting from transfersdisposals	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	IX.	Financial instruments loaned	0,00	0,00
A.	Aktien	A.	Shares	0,00	0,00
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Belfius Equities Climate

11.4. Gewinn- und Verlustrechnung

11.4. Income statement

				31/12/2020	31/12/2019	
				EUR	EUR	
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	87 242 921,11	5 633 859,14	
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00	
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00	
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	0,00	0,00	
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00	
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	87 242 921,11	5 633 859,14	
b.	Nicht Realisiertes Resultat	b.	Non realized result	87 242 921,11	5 633 859,14	
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00	
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00	
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions	0,00	0,00	
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	(0,02)	0,00	
A.	Dividenden	A.	Dividends	0,00	0,00	
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	0,00	0,00	
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(0,02)	0,00	
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00	
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	0,00	0,00	
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00	
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	0,13	0,05	
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00	
B.	Sonstige	B.	Others	0,13	0,05	
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(2 791 382,41)	(351 382,76)	
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	0,00	0,00	
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	0,00	0,00	
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depository fees payable (-)	(88 914,36)	(8 218,37)	
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(2 263 340,49)	(210 793,34)	
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(2 222 860,92)	(206 022,31)	
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	a.2.	Financial management - Class C	(2 222 860,92)	(206 022,31)	
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(40 479,57)	(4 771,03)	
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	b.1.	Administrative and accounting management - General	(1 950,00)	(1 200,00)	
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	b.2.	Administrative and accounting management - Class C	(38 529,57)	(3 571,03)	
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(18 094,02)	(1 769,27)	
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(5 905,85)	0,00	
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(300,00)	0,00	
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(30 518,92)	(6 004,22)	
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00	
J.	Steuern	J.	Taxes	(318 854,42)	(83 302,88)	
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(65 454,35)	(41 294,68)	
Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II+III+IV				Income and expenses for the financial year (half year)	(2 791 382,30)	(351 382,71)
				Sub total II+III+IV		
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	84 451 538,81	5 282 476,43	
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00	
VII.	Jahresergebnis (HalbJahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	84 451 538,81	5 282 476,43	

Belfius Equities Climate

11.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

11.5. Composition of the assets and key figures

11.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 Dezember 2020 (ausgedrückt in EUR)

11.5.1. Assets composition as at 31 December 2020 (expressed in EUR)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente - Transferable securities, negotiable and other financial instruments								
Sonstige Wertpapiere – Other transferable securities								
Investmentfonds mit veränderlicher Anteilezahl – UCI with variable number of shares								
Aktien – Shares								
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
CAN SUS EQTY CL - SHS -BF-CAP	3	156 353,94	EUR	1 553,84	242 949 010,79	23,83%	54,93%	54,58%
CAN SUS EQTY CL - SHS -BF-DIS	3	128 277,64	EUR	1 553,83	199 321 651,58	19,55%	45,07%	44,78%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					442 270 662,37		100,00%	99,36%
Total: Aktien – Total: Shares					442 270 662,37		100,00%	99,36%
Total Investmentfonds mit veränderlicher Anteilezahl – Total UCI with variable number of shares					442 270 662,37		100,00%	99,36%
Total Sonstige Wertpapiere – Total Other transferable securities					442 270 662,37		100,00%	99,36%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					442 270 662,37		100,00%	99,36%
II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets								
Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets								
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR		3 899 998,35			0,88%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets					3 899 998,35			0,88%
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets					3 899 998,35			0,88%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables					66 532,06			0,01%
IV. Sonstige – Others					(1 114 124,52)			(0,25%)
V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets					445 123 068,26			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. - UCI's not registered on the Financial Services and Markets Authority's list of Undertakings for Collective Investment/UCI's which meets the conditions of the Directive 2009/65/EC.

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.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2020 (als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 31/12/2020

Investmentfonds und Vorsorgeeinrichtungen – Investment trusts / funds and provisioning inst.	100,00%
Total: - Total:	100,00%

Belfius Equities Climate

11.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

11.5 Composition of the assets and key figures (continued)

(percentage of portfolio)

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2020 (als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 31/12/2020 (percentage of portfolio)

Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)	100,00%
Total: - Total:	100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2020 (als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at 31/12/2020 (percentage of portfolio)

EUR - EUR	100,00%
Total: – Total:	100,00%

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

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

	1. Halbjahr 1st semester
Käufe - Purchases	157 394 163,29
Verkäufe - Sales	0,00
Total 1 - Total 1	157 394 163,29
Zeichnungen - Subscriptions	179 596 032,71
Rückzahlungen - Redemptions	16 961 951,46
Total 2 - Total 2	196 557 984,17
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	293 907 858,26
Rotationsprozentsatz - Rotation Percentage	(13,33%)
Verbesserter Rotationsprozentsatz - Corrected Rotation Percentage	(12,81%)

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.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage indicates
A detailed listed of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.

Belfius Equities Climate

11.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

11.5 Composition of the assets and key figures (continued)

11.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

11.5.3. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am
31/12/2020

Evolution of the number of shares outstanding as at 31/12/2020

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30/06/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Total / Total			0,00
30/06/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	700 170,99	33 881,06	666 289,94
		Ausschüttung / Distribution	517 551,01	22 953,68	494 597,33
		Total / Total			1 160 887,27
31/12/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	468 486,28	40 348,62	1 094 427,60
		Ausschüttung / Distribution	440 071,91	47 370,62	887 298,62
		Total / Total			1 981 726,22

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

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

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
30/06/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
30/06/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	111 231 078,56	5 212 026,97
		Ausschüttung / Distribution	82 398 622,60	3 624 222,85
31/12/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	92 735 669,62	7 799 731,48
		Ausschüttung / Distribution	86 860 363,09	9 162 219,98

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

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

Zeitraum Period				pro Anteile for one share
30/06/2019	0,00	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00
30/06/2020	199 809 146,84	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	172,12
			Ausschüttung / Distribution	172,12
31/12/2020	445 123 068,26	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	225,94
			Ausschüttung / Distribution	222,98

11.5.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

11.5.4. Performances

(expressed in percent)

Klasse/ Class	CAP/DIS	1 jahr/ 1 year	3 jahr/ 3 year	5 jahr/ 5 year	10 jahr/ 10 year	seit dem Start/ Since the start
C	CAP	37,84%	-	-	-	38,60%

Belfius Equities Climate

11.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

11.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Stabdiagramm

Diagram in sticks

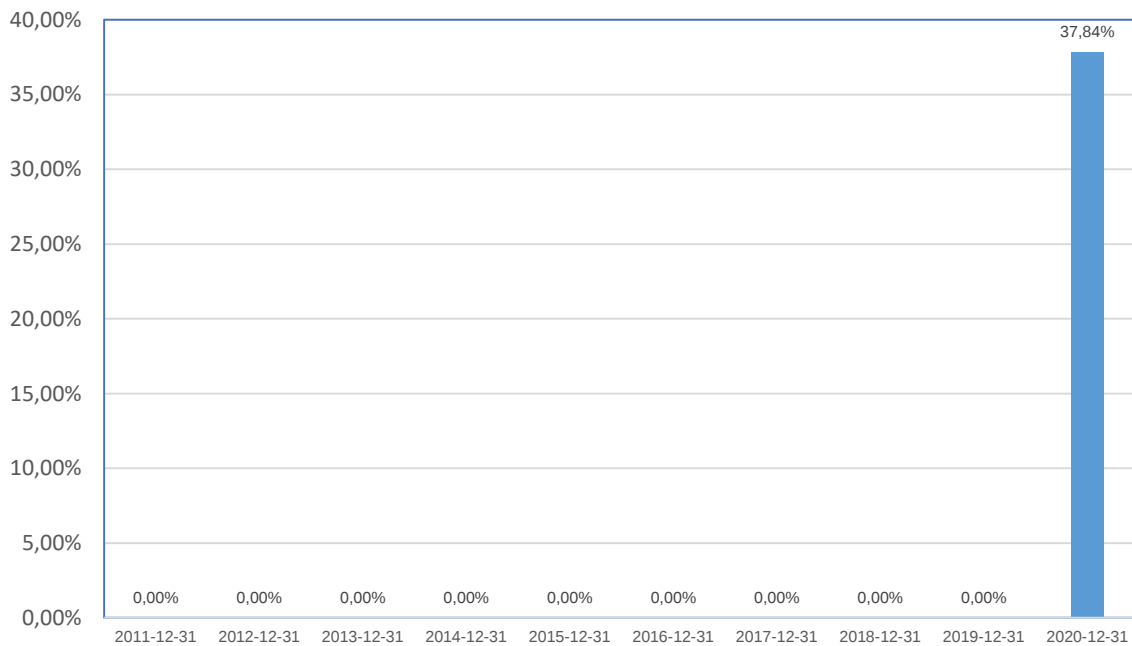
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2019

Year of creation : 2019

Jahresleistung 31 Dezember 2020 / Annual Performance 31 December 2020

■ Belfius Equities Climate CAP (EUR) / CAP (EUR)



Hierbei handelt es sich um Renditen, die auf historischen Daten basieren. Sie stellen keinerlei Garantie für zukünftige Renditen dar und lassen mögliche Restrukturierungen sowie Gebühren und Kosten, die mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen verbunden sind, unberücksichtigt.

These figures are historical yield data, which cannot provide any guarantee as to future yield and which do not take account of restructurings, nor of commissions and costs related to issues and redemptions of shares.

Belfius Equities Climate

11.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

11.5 Composition of the assets and key figures (continued)

11.5.5. Kosten (ausgedrückt in %)

11.5.5. Ongoing charges (expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE6314674712	1,92%
Klasse C / Class C	BE6314675727	1,93%

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.

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

Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

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

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

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgien die Verwaltungsprovision in Höhe von 94 % zurückabgetreten.

Existence of fee sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company.

This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 94 %.

11.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2020

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)
517 811,30 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
13 117,87 EUR
- Vermittlungsvergütung
1 450,00 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
20 712,45 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
561 032,90 EUR

Für eine Gesamtzahl von
1 114 124,52 EUR

11.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2020

11.6.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

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

Class C is the basic class without distinguishing criteria. It is available to natural and legal persons.

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

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

11.6.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

- The Management fee (Class C)
517 811,30 EUR
- The Administrative fee (Class C)
13 117,87 EUR
- The Administrative fee (general)
1 450,00 EUR
- The Custody agent fee (Class C)
20 712,45 EUR
- a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
561 032,90 EUR

For a total of
1 114 124,52 EUR

12. INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

12.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

12.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds 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.

12.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brüssel

12.1.3. Distributeur(s)

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

12.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

12.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel 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.

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:

12. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

12.1. Management report of the sub-fund

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

The WO=MEN subfund was launched on 1st September 2020.
The initial subscription period was set from 1st to 21st September 2020. The initial subscription price was set at 150 EUR.

12.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brussels

12.1.3. Distributor

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

12.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

12.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

Subfund objectives

The objective of the sub-fund is to offer its unitholders, through a combination of discretionary (based on our fundamental analysis) and quantitative approach (based on our gender equality performance results (scores)), the opportunity to participate in the growth potential of the stocks of companies that rank highly in terms of gender equality and/or that promote "women empowerment" (filling responsible positions with women).

Fund policy

Authorized investment categories:

The sub-fund's assets are predominantly invested in equities and/or equity-like securities, such as investment certificates or warrants.

On a supplementary basis, the sub-fund's assets may also be invested in other investment categories provided for in the Articles of Incorporation attached to this document, such as money market instruments, deposits and/or liquid assets. If the sub-fund invests in units of undertakings for collective investment, these may not exceed 10% of the sub-fund's assets.

Special investment strategy:

The assets of this Sub-Fund will be predominantly invested in equity and/or equity related securities of companies from around the world that rank highly in terms of gender equality and/or promote "women empowerment" (filling responsible positions with women) in one of the following four key thematic areas:

- Gender balance at the management and employee levels (e.g.

12 Informationen über den Teilfonds

12.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

- 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);
- 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 Fonds trägt damit zur Erfüllung des Ziels für nachhaltige Entwicklung Nr. 5 der Vereinten Nationen „Gleichberechtigung der Geschlechter“ bei.

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 – Wiedieranlage 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)

Die Philosophie von Candriam für ein verantwortungsvolles Investieren basiert auf unserer festen Überzeugung, dass Unternehmen, emittierende Gesellschaften und staatliche Emittenten, die neben den finanziellen/wirtschaftlichen Risiken und Chancen nachhaltigkeitsorientierte Risiken und Chancen wahrnehmen, Anlegern und anderen Stakeholdern langfristig das größte Wertschöpfungspotenzial bieten. Mithilfe unserer Auswertung der ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) über einen intern entwickelten Ansatz analysiert und beurteilt Candriam die nachhaltigkeitspezifischen Risiken und Chancen mit Auswirkungen auf die emittierenden Gesellschaften und staatlichen Emittenten. Dies führt zu fundierten Anlageentscheidungen auf Ebene des Risiko-Ertrags-Verhältnisses.

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

12 Information about the subfund

12.1 Management report of the sub-fund (continued)

composition of the board of directors, executive committee and human resources);

- Equal pay and work-life balance (e.g. initiatives to promote flexible working arrangements, parental leave, reducing the pay gap);
- Policies to promote gender equality (e.g. in recruitment procedures, career opportunities);
- Commitment, transparency and responsibility in favour of "women empowerment" (filling responsible positions with women).

The fund thus contributes to the fulfilment of the United Nations Sustainable Development Goal No. 5 "Gender Equality".

The management of the sub-fund is based on the rigorous selection of a limited number of shares of companies of any market capitalisation using a combination of quantitative and discretionary approach

1. definition of the investment universe

The MSCI World (Net Return - reinvestment of net dividends) represents the investment universe on the basis of which the quantitative and qualitative selection procedures (screenings) are carried out. However, investments outside this index universe are also permitted.

2 Analysis of ESG (Environment, Social, Governance) criteria

Candriam's philosophy of responsible investing is based on our firm belief that companies, issuing entities and sovereign issuers that embrace sustainability-oriented risks and opportunities alongside financial/economic risks and opportunities offer investors and other stakeholders the greatest potential for value creation over the long term. Using our evaluation of ESG (Environment, Social, Governance) criteria via an internally developed approach, Candriam analyses and assesses the sustainability-specific risks and opportunities impacting issuing companies and sovereign issuers. This leads to informed investment decisions at risk-return level.

The investment strategy selects companies based on Candriam's ESG approach, which analyses the issuing companies of each sector from two different but related perspectives:

- 1) an analysis of a company's operations from the general to the concrete ("top-down"): a strategic assessment of how the companies' operations address the major long-term challenges of sustainable development; and
- 2) a bottom-up analysis of companies: an assessment of how

12 Informationen über den Teilfonds

12.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

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.

Daneben schließt die Strategie Unternehmen aus, die:

- 1) einen der Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (UNDP) zu Menschen- und Arbeitsrechten, Umwelt und Korruptionsbekämpfung erheblich und wiederholt verletzt haben;
- 2) nennenswert an umstrittenen Tätigkeiten beteiligt sind (hierzu zählen insbesondere die Tabakindustrie, die Rüstungsindustrie, Kraftwerkskohle und bestimmte andere fossile Energieträger); oder
- 3) in Ländern engagiert sind, deren Regierungsform als sehr repressiv erachtet wird.

Nähere Informationen zum angewandten ESG-Verfahren des Fonds, 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.

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

12 Information about the subfund

12.1 Management report of the sub-fund (continued)

companies are addressing key issues in their industry.

The selection, made through a peer assessment, excludes the companies with the worst results.

In addition, the strategy excludes companies that:

- 1) have significantly and repeatedly violated any of the United Nations Global Compact (UNDP) principles on human and labour rights, the environment and anti-corruption;
- 2) are significantly involved in controversial activities (including, in particular, the tobacco industry, the arms industry, thermal coal and certain other fossil fuels); or
- 3) are involved in countries whose form of government is considered to be highly repressive.

For more information on the ESG process applied by the Fund, the applicable thresholds in relation to controversial activities and the other excluded controversial activities, please refer to the Transparency Code available on Belfius' website via the following link: <https://www.belfiusip.be/fr/esg/index.aspx>.

3. thematic selection

Next, companies are selected on the basis of their scores with regard to gender equality, as explained in more detail above.

4 Fundamental analysis

Companies are assessed from the perspective of 5 financial quality criteria:

- Quality of management (governance, stability and reliability of management, transparency, etc.);
- Growth (stronger growth of the company compared to the market);
- Competitive advantage (better offer than competitors, barriers to entry, unique added value);
- value creation (profitability);
- Financial leverage (appropriate debt compared to industry business practices).

This fundamental analysis takes into account the evaluation of the ESG criteria, particularly with regard to the development of the company's relationships with its stakeholders and the company's alignment with or influence on the major sustainability issues, such as climate change, resource and waste management, digitalisation, innovation, wellness, health, quality of life and demographic change.

5. assessment

The valuation according to our internal models takes into account the results of the fundamental analysis on financial quality as well as the evaluation of ESG criteria.

6. portfolio construction

Portfolio construction is based on the outcome of each of the above steps and in accordance with internal constraints on weightings and variances.

12 Informationen über den Teilfonds

12.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Gewichtungen und Abweichungen.

7. Engagement

Dieses 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 Fonds 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.

12.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

MSCI World (Net Return - reinvestment of net dividends)

12.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Die Wo=Men-Strategie wurde erst im vergangenen September eingeführt. In diesem sehr kurzen Zeitraum herrschte an den Märkten eine hohe Volatilität, insbesondere im letzten Quartal des Jahres, als die Anleger damit begannen, von Wachstums- auf Value-Titel umzuschichten. In diesem Umfeld gelang es dem Fonds nicht, mit der Benchmarkperformance gleichzuziehen, was in erster Linie auf seine Untergewichtung in den USA zurückzuführen ist (nur eine begrenzte Anzahl an US-Gesellschaften erfüllt das Kriterium der Geschlechtergleichstellung).

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

12 Information about the subfund

12.1 Management report of the sub-fund (continued)

7. engagement

This analysis and selection process is complemented by the active exercise of shareholder rights (in particular through dialogue with companies and the exercise of voting rights at general meetings).

Authorised transactions in financial derivative instruments:

The sub-fund may use derivative products, such as options, futures and foreign exchange transactions, in compliance with the applicable legal provisions. This is possible both for investment purposes and to hedge risks (market risk, currency risk, etc.). Where leverage is used, the total risk exposure of the Sub-Fund through its derivative instruments alone shall not exceed 100% of its Net Asset Value. Investors should be aware that derivative products are subject to greater volatility than their underlying instruments.

For more information on the use of derivatives for this Fund, please refer to the Investment Manager's Transparency Code referred to above.

Description of the general strategy for hedging currency risk:

The Sub-Fund does not intend to systematically hedge currency risk.

The investment policy aims to diversify the risks of the portfolio. However, how the net asset value will develop is uncertain due to various risks (see brief description below). In view of these risks, increased volatility cannot be ruled out.

12.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

MSCI World (Net Return - reinvestment of net dividends)

12.1.7. Policy followed during the year

The Wo=Men strategy was only launched in late September. During this very short period of time, the markets were infused with a lot of volatility, particularly during the last quarter of the year as investors started to switch from growth to value stocks. In this environment, the fund did not manage to equal the benchmark performance, primarily due to the US underweight (only limited number of US companies satisfy the gender equality criteria).

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

12 Informationen über den Teilfonds

12.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

12.1.8. Künftige Politik

Im bisherigen Verlauf des Jahres 2021 hat sich die Entwicklung am breiten Markt nicht wesentlich geändert. Der Fokus liegt nunmehr auf der Markteinführung der Impfstoffe als dem Schlüsselfaktor für eine fortschreitende Erholung der Geschäftstätigkeit. Die finanziellen und wirtschaftlichen Unterstützungsmaßnahmen bleiben für den Aktienmarkt eine wichtige Triebkraft. Die Pandemie hat strukturelle Trends ausgelöst, wie beispielsweise einen erhöhten Fokus auf gesellschaftliche Herausforderungen, wie die wachsende Ungleichheit. Vor diesem Hintergrund spielt die Wo=Men-Strategie eine klare Rolle beim Übergang zu einer ausgewogeneren Welt, und der Fonds dürfte von Anlagen in Gesellschaften, die zu Geschlechtergleichheit und Diversität ermutigen, profitieren.

12.1.9. Risikoklasse

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

Die wichtigsten Grenzen des Indikators sind folgende : Der Risikoindikator wird auf der Grundlage von historischen Daten berechnet, die nichts über die zukünftige Entwicklung aussagen. Daher kann sich der Grad des Risikos im Laufe der 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

12 Information about the subfund

12.1 Management report of the sub-fund (continued)

12.1.8. Future policy

As we move forward into 2021, the broad market narrative has not changed much; the focus is now on the vaccine rollout as the key factor for a progressive recovery in business activity. Financial and economic support policies remain meaningful tailwinds for the stock market. The pandemic fueled structural trends such as an increased focus on societal challenges like rising inequality. In this context, the Wo=Men strategy has a clear role in the transition towards a more balanced world and the fund should benefit from investments in companies encouraging gender equality and diversity.

12.1.9. Risk Class

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

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

The compartment falls under class 6

Belfius Equities Wo=Men

12.2. Bilanz

12.2. Balance Sheet

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS	87 768 831,23	
I.	Anlagevermögen	I.	Fixed Assets	0,00	
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00	
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	B.	Intangible assets	0,00	
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00	
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	II.	Transferable securities, negotiable and other financial instruments	85 307 621,13	
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	B.	On money market instruments	0,00	
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	85 307 621,13	
a.	Aktien	a.	Shares	85 307 621,13	
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	85 307 621,13	
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	III.	Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)	0,00	
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	IV.	Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)	386 212,88	
A.	Forderungen	A.	Receivables	434 555,87	
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	432 875,70	
b.	Steuerguthaben	b.	Tax credits	1 680,17	
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(48 342,99)	
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(48 342,99)	
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	2 316 777,61	
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	2 316 777,61	
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(241 780,39)	
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	15,73	
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(241 796,12)	
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	
	EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	87 768 831,23	
A.	Kapital	A.	Capital	82 075 147,24	
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	1 745 300,29	
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	0,00	
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	3 948 383,70	

Belfius Equities Wo=Men

12.3. Eventualverbindlichkeiten

12.3. Off balance sheet items

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	0,00	
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	II.	Securities underlying option contracts and warrants (+)	0,00	
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	0,00	
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	0,00	
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	0,00	
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	IV.	Notional amounts of swap contracts (+)	0,00	
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	V.	Notional amounts of other financial derivatives(+)	0,00	
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	VI.	Uncalled amounts on shares	0,00	
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VII.	Commitments to call resulting from transfersdisposals	0,00	
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VIII.	Commitments to buy resulting from transfersdisposals	0,00	
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	IX.	Financial instruments loaned	0,00	
A.	Aktien	A.	Shares	0,00	
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	

Belfius Equities Wo=Men

12.4. Gewinn- und Verlustrechnung

12.4. Income statement

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	4 387 150,56	
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	4 389 184,65	
a.	Aktien	a.	Shares	4 389 184,65	
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	181 147,94	
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	4 208 036,71	
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions	(2 034,09)	
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	(2 034,09)	
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	(2 034,09)	
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	164 850,83	
A.	Dividenden	A.	Dividends	195 641,56	
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	15,73	
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	15,73	
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(1 394,23)	
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(29 412,23)	
b.	ausländische	b.	Foreign	(29 412,23)	
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	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	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	
B.	Sonstige	B.	Others	0,00	
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(603 617,69)	
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(74 402,71)	
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(0,12)	
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depositary fees payable (-)	(112 056,84)	
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(285 938,44)	
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(267 913,62)	
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	a.2.	Financial management - Class C	(267 913,62)	
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(18 024,82)	
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	b.1.	Administrative and accounting management - General	(1 950,00)	
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	b.2.	Administrative and accounting management - Class C	(16 074,82)	
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(3 986,73)	
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(1 302,80)	
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	0,00	
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(4 351,52)	
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	
J.	Steuern	J.	Taxes	(81 056,60)	
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(40 521,93)	
Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbte Jahr) Zwischensumme II+III+IV		Income and expenses for the financial year (half year)		(438 766,86)	
		Sub total II+III+IV			
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	3 948 383,70	
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	
VII.	Jahresergebnis (Halbte Jahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	3 948 383,70	

Belfius Equities Wo=Men

12.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

12.5. Composition of the assets and key figures

12.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 Dezember 2020 (ausgedrückt in EUR)

12.5.1. Assets composition as at 31 December 2020 (expressed in EUR)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente - Transferable securities, negotiable and other financial instruments								
Amtlich notierte Wertpapiere – Transferable securities admitted to an official stock exchange listing								
Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Shares and similar securities								
Belgien – Belgium								
KBC GROUPE SA		13 578,00	EUR	57,28	777 747,84		0,91%	0,89%
Total: Belgien – Total: Belgium					777 747,84		0,91%	0,89%
Kanada – Canada								
ROYAL BANK OF CANADA		18 450,00	CAD	104,59	1 237 927,43		1,45%	1,41%
Total: Kanada – Total: Canada					1 237 927,43		1,45%	1,41%
Schweiz – Switzerland								
GIVAUDAN SA /REG.		247,00	CHF	3 730,00	851 836,95		1,00%	0,97%
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN		2 891,00	CHF	309,00	825 956,67		0,97%	0,94%
Total: Schweiz – Total: Switzerland					1 677 793,62		1,97%	1,91%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)								
ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT		4 826,00	EUR	200,70	968 578,20		1,14%	1,10%
BASF NAMEN-AKT.		13 164,00	EUR	64,72	851 974,08		1,00%	0,97%
DEUTSCHE POST AG		28 012,00	EUR	40,50	1 134 486,00		1,33%	1,29%
PUMA SE		12 957,00	EUR	92,28	1 195 671,96		1,40%	1,36%
SAP SE		8 374,00	EUR	107,22	897 860,28		1,05%	1,02%
Total: Deutschland (Bundesrepublik) – Total: Germany (Federal Republic)					5 048 570,52		5,92%	5,75%
Dänemark – Denmark								
GENMAB A/S		2 435,00	DKK	2 463,00	805 727,14		0,94%	0,92%
VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG		8 426,00	DKK	1 439,50	1 629 512,65		1,91%	1,86%
Total: Dänemark – Total: Denmark					2 435 239,79		2,85%	2,77%
Spanien – Spain								
CELLNEX TELECOM S.A.		14 748,00	EUR	49,12	724 421,76		0,85%	0,83%
IBERDROLA SA		126 329,00	EUR	11,70	1 478 049,30		1,73%	1,68%
Total: Spanien – Total: Spain					2 202 471,06		2,58%	2,51%
Finnland – Finland								
NESTE OYJ		20 964,00	EUR	59,16	1 240 230,24		1,45%	1,41%
UPM-KYMMENE CORP		39 347,00	EUR	30,47	1 198 903,09		1,41%	1,37%
Total: Finnland – Total: Finland					2 439 133,33		2,86%	2,78%
Frankreich – France								
KERING SA		2 065,00	EUR	594,40	1 227 436,00		1,44%	1,40%
L OREAL		4 884,00	EUR	310,80	1 517 947,20		1,78%	1,73%
SANOFI		8 767,00	EUR	78,70	689 962,90		0,81%	0,79%
SCHNEIDER ELECTRIC SE		21 815,00	EUR	118,30	2 580 714,50		3,03%	2,94%
TELEPERFORM.SE		3 113,00	EUR	271,30	844 556,90		0,99%	0,96%
Total: Frankreich – Total: France					6 860 617,50		8,04%	7,82%

Belfius Equities Wo=Men

12.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

12.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
Vereinigtes Königreich – United Kingdom								
ASTRAZENECA PLC		13 512,00	GBP	73,24	1 105 602,21		1,30%	1,26%
BURBERRY GROUP PLC		62 029,00	GBP	17,89	1 240 102,01		1,45%	1,41%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		11 927,00	GBP	65,42	871 711,32		1,02%	0,99%
UNILEVER PLC		23 235,00	GBP	43,92	1 140 081,60		1,34%	1,30%
Total: Vereinigtes Königreich – Total: United Kingdom					4 357 497,14		5,11%	4,96%
Hongkong – Hongkong								
H.K.EXCHANGES AND CLEARING LTD		38 578,00	HKD	425,00	1 728 179,63		2,03%	1,97%
Total: Hongkong – Total: Hongkong					1 728 179,63		2,03%	1,97%
Irland – Ireland								
ACCENTURE PLC		6 408,00	USD	261,21	1 368 014,12		1,60%	1,56%
MEDTRONIC HOLDINGS LIMITED		14 497,00	USD	117,14	1 387 911,06		1,63%	1,58%
Total: Irland – Total: Ireland					2 755 925,18		3,23%	3,14%
Italien – Italy								
ENEL		134 424,00	EUR	8,28	1 112 493,02		1,30%	1,27%
INTESA SANPAOLO SPA		386 194,00	EUR	1,91	738 634,64		0,87%	0,84%
Total: Italien – Total: Italy					1 851 127,66		2,17%	2,11%
Jersey – Jersey								
EXPERIAN PLC		26 272,00	GBP	27,77	815 079,45		0,96%	0,93%
Total: Jersey – Total: Jersey					815 079,45		0,96%	0,93%
Niederlande – Netherlands								
KONINKLIJKE DSM NV		11 027,00	EUR	140,80	1 552 601,60		1,82%	1,77%
Total: Niederlande – Total: Netherlands					1 552 601,60		1,82%	1,77%
Norwegen – Norway								
TOMRA SYSTEMS AS		29 239,00	NOK	422,60	1 179 500,84		1,38%	1,34%
Total: Norwegen – Total: Norway					1 179 500,84		1,38%	1,34%
Schweden – Sweden								
AAK AB		47 550,00	SEK	166,00	785 523,82		0,92%	0,89%
Total: Schweden – Total: Sweden					785 523,82		0,92%	0,89%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America								
ADOBE INC		3 331,00	USD	500,12	1 361 529,75		1,60%	1,55%
AGILENT TECHNOLOGIES		12 583,00	USD	118,49	1 218 552,30		1,43%	1,39%
AIR PRODUCTS & CHEMICALS		6 125,00	USD	273,22	1 367 718,93		1,60%	1,56%
AMGEN INC		4 235,00	USD	229,92	795 808,26		0,93%	0,91%
APPLE INC		40 095,00	USD	132,69	4 348 171,75		5,10%	4,95%
AUTODESK INC.		4 499,00	USD	305,34	1 122 736,84		1,32%	1,28%
CITIGROUP INC		8 393,00	USD	61,66	422 959,73		0,50%	0,48%
COCA-COLA CO.		26 294,00	USD	54,84	1 178 507,59		1,38%	1,34%
COLGATE-PALMOLIVE CO.		12 816,00	USD	85,51	895 669,29		1,05%	1,02%
EBAY INC		24 619,00	USD	50,25	1 011 078,22		1,19%	1,15%
ESTEE LAUDER CO -A-		4 484,00	USD	266,19	975 518,74		1,14%	1,11%
ETSY INC		7 490,00	USD	177,91	1 089 081,69		1,28%	1,24%
INTUIT		4 780,00	USD	379,85	1 483 946,71		1,74%	1,69%
JOHNSON & JOHNSON		7 634,00	USD	157,38	981 928,75		1,15%	1,12%
KEYCORP		86 244,00	USD	16,41	1 156 686,72		1,36%	1,32%

Belfius Equities Wo=Men

12.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

12.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
MARSH & MC-LENNAN COS INC		8 503,00	USD	117,00	813 085,69		0,95%	0,93%
MASTERCARD INC. SHS-A-		4 810,00	USD	356,94	1 403 196,76		1,64%	1,60%
MERCK		12 761,00	USD	81,80	853 132,12		1,00%	0,97%
MICROSOFT CORP.		24 705,00	USD	222,42	4 490 937,11		5,26%	5,12%
MOODY S CORP		5 560,00	USD	290,24	1 318 895,35		1,55%	1,50%
MORGAN STANLEY		17 639,00	USD	68,53	987 945,46		1,16%	1,13%
NVIDIA CORP.		3 406,00	USD	522,20	1 453 649,79		1,70%	1,66%
OWENS CORNING INC		18 704,00	USD	75,76	1 158 117,80		1,36%	1,32%
PAYPAL HOLDINGS INC		7 348,00	USD	234,20	1 406 482,45		1,65%	1,60%
PROCTER & GAMBLE CO.		12 775,00	USD	139,14	1 452 751,01		1,70%	1,66%
PROGRESSIVE CORP		10 790,00	USD	98,88	871 983,33		1,02%	0,99%
QUALCOMM INC.		21 657,00	USD	152,34	2 696 438,54		3,16%	3,07%
SALESFORCE COM INC		7 789,00	USD	222,53	1 416 604,28		1,66%	1,61%
SPLUNK INC		5 997,00	USD	169,89	832 683,85		0,98%	0,95%
STARBUCKS CORP.		10 765,00	USD	106,98	941 228,15		1,10%	1,07%
VERIZON COMMUNICATIONS INC		16 430,00	USD	58,75	788 903,19		0,92%	0,90%
VF CORP		13 845,00	USD	85,41	966 451,27		1,13%	1,10%
VISA INC -A		7 099,00	USD	218,73	1 269 064,83		1,49%	1,45%
WALT DISNEY		8 329,00	USD	181,18	1 233 335,97		1,45%	1,41%
WW GRAINGER INC		3 020,00	USD	408,34	1 007 876,10		1,18%	1,15%
YUM BRANDS SHS		9 355,00	USD	108,56	830 026,40		0,97%	0,95%
Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America					47 602 684,72		55,80%	54,24%
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities					85 307 621,13		100,00%	97,20%
Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					85 307 621,13		100,00%	97,20%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					85 307 621,13		100,00%	97,20%
II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets								
Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets								
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR		1 359 247,73			1,55%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			NOK		2 362,91			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SEK		3 945,61			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			USD		237 545,75			0,27%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			HKD		75 520,34			0,09%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			JPY		625 905,20			0,71%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			GBP		1 437,02			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CHF		8 751,44			0,01%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			DKK		1 675,74			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CAD		385,87			0,00%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets					2 316 777,61			2,64%
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets					2 316 777,61			2,64%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables					386 212,88			0,44%
IV. Sonstige – Others					(241 780,39)			(0,28%)
V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets					87 768 831,23			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.

Belfius Equities Wo=Men

12.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

12.5 Composition of the assets and key figures (continued)

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2020
(als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 31/12/2020
(percentage of portfolio)

Internet, Software und IT-Dienstleistungen – Internet, software & IT services	13,61%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte – Pharmaceuticals cosmetics & med. products	9,77%
Banken und andere Kreditinstitute – Banks & other credit institutions	8,75%
Telekommunikation – Telecommunication	5,92%
Chemie – Chemicals	5,42%
IT-Hardware und Netzwerklösungen – Computer hardware & networking	5,10%
Energie- und Wasserversorgung – Energy & water supply	4,95%
Sonstige Dienstleistungen – Miscellaneous services	4,74%
Elektrische Geräte und Bauelemente – Electrical appliances and components	4,21%
Textilien, Kleidung und Lederwaren – Textiles, garments & leather goods	3,99%
Einzelhandel und Kaufhäuser – Retail trade & department stores	3,90%
Sonstige Konsumgüter – Miscellaneous consumer goods	3,77%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute – Financial, investment & other diversified comp.	3,66%
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke – Food & soft drinks	3,64%
Biotechnologie – Biotechnology	3,31%
Versicherungen – Insurance companies	3,11%
Hotels und Gaststätten, Freizeit – Lodging and catering industry and leisure facilities	2,08%
Elektronik und Halbleiter – Electronics & semiconductors	1,70%
Benzin, Öl und Erdgas – Petroleum / Oil and natural gas	1,45%
Grafik, Verlage und Druckereien, Medien – Graphics, publishing & printing media	1,45%
Forstwirtschaft, Papier und Holz – Forestry, paper & forest products	1,41%
Maschinenbau und Industrieanlagen – Mechanical engineering & industrial equip.	1,38%
Baustoffe und Bauindustrie – Building materials & building industry	1,36%
Transport und Verkehr – Traffic & Transportation	1,33%
Total: - Total:	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2020
(als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 31/12/2020
(percentage of portfolio)

Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America	55,80%
Frankreich – France	8,04%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)	5,92%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom	5,11%
Irland – Ireland	3,23%
Finnland – Finland	2,86%
Dänemark – Denmark	2,85%
Spanien – Spain	2,58%
Italien – Italy	2,17%
Hongkong – Hongkong	2,03%
Schweiz – Switzerland	1,97%
Niederlande – Netherlands	1,82%
Kanada – Canada	1,45%
Norwegen – Norway	1,38%
Jersey – Jersey	0,96%
Schweden – Sweden	0,92%
Belgien – Belgium	0,91%
Total: - Total:	100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2020
(als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at 31/12/2020
(percentage of portfolio)

USD - USD	59,03%
EUR - EUR	24,30%
GBP - GBP	6,06%
DKK - DKK	2,85%
HKD - HKD	2,03%
CHF - CHF	1,97%
CAD - CAD	1,45%
NOK - NOK	1,38%
SEK - SEK	0,92%
Total: – Total:	100,00%

Belfius Equities Wo=Men

12.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

12.5 Composition of the assets and key figures (continued)

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

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

	1. Halbjahr 1st semester
Käufe - Purchases	91 129 337,37
Verkäufe - Sales	10 210 900,88
Total 1 - Total 1	101 340 238,25
Zeichnungen - Subscriptions	84 764 745,80
Rückzahlungen - Redemptions	944 298,27
Total 2 - Total 2	85 709 044,07
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	59 270 928,86
Rotationsprozentsatz - Rotation Percentage	26,37%
Verbesserter Rotationsprozentsatz - Corrected Rotation Percentage	29,57%

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.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage indicates
A detailed listing of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.

12.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

12.5.3. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/12/2020

Evolution of the number of shares outstanding as at 31/12/2020

Zeitraum Period		Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30/06/2019	Klasse C / Class C	0,00	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	0,00	0,00	0,00
	Total / Total			0,00
30/06/2020	Klasse C / Class C	0,00	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	0,00	0,00	0,00
	Total / Total			0,00
31/12/2020	Klasse C / Class C	268 955,67	2 879,88	266 075,79
	Klasse R2 / Class R2	284 303,31	3 211,45	281 091,86
	Total / Total			547 167,65

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

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

Zeitraum Period		Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
30/06/2019	Klasse C / Class C	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	0,00	0,00
30/06/2020	Klasse C / Class C	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	0,00	0,00
31/12/2020	Klasse C / Class C	41 193 097,06	444 523,16
	Klasse R2 / Class R2	43 571 648,74	499 775,11

Nettovermögen am Ende des Zeitraumes

Net asset value at the end of the period

Belfius Equities Wo=Men

12.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

12.5 Composition of the assets and key figures (continued)

(in der Währung des Teilfonds)

(in the currency of the subfund)

Zeitraum Period				pro Anteile for one share
30/06/2019	0,00	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation Ausschüttung / Distribution	0,00 0,00
		Klasse R2 / Class R2		
30/06/2020	0,00	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation Ausschüttung / Distribution	0,00 0,00
		Klasse R2 / Class R2		
31/12/2020	87 768 833,23	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation Ausschüttung / Distribution	160,41 160,41
		Klasse R2 / Class R2		

12.5.4. Leistung

12.5.4. Performances

(ausgedrückt in %)

(expressed in percent)

Klasse/ Class	CAP/DIS	1 jahr/ 1 year	3 jahr/ 3 year	5 jahr/ 5 year	10 jahr/ 10 year	seit dem Start/ Since the start
C	CAP	-	-	-	-	-

Stabdiagramm

Diagram in sticks

Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2020

Year of creation : 2020

Da diese Klasse weniger als ein Jahr besteht oder nicht aktiv ist, kann das balkendiagramm nicht angezeigt werden.
As this class is less than a year old or not active, it is not possible to provide a bar graph.

Klasse R2 (CAP) / Class R2 (CAP)

Erstellungsdatum : 2020

Year of creation : 2020

Da diese Klasse weniger als ein Jahr besteht oder nicht aktiv ist, kann das balkendiagramm nicht angezeigt werden.
As this class is less than a year old or not active, it is not possible to provide a bar graph.

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

Belfius Equities Wo=Men

12.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

12.5 Composition of the assets and key figures (continued)

12.5.5. Kosten (ausgedrückt in %)

12.5.5. Ongoing charges (expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE6322168962	<1jahre/year
Klasse C / Class C	BE6322175066	<1jahre/year
Klasse C / Class C	BE6322172030	-
Klasse C / Class C	BE6322177088	-

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.

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

Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

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

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

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgien die Verwaltungsprovision in Höhe von 94 % zurückabgetreten.

Existence of fee sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company.

This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 94 %.

12.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2020

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.

12.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2020

12.6.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

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

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

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

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

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.30%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

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

Belfius Equities Wo=Men

12.6 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2020 ((Fortsetzung))

12.6 Notes to the financial statements as at 31 December 2020 ((continued))

12.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
104 923,52 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
7 134,81 EUR
- Vermittlungsvergütung
1 450,00 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
4 196,93 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
1 393,08 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
122 697,78 EUR

Für eine Gesamtzahl von
241 796,12 EUR

12.6.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

- The Management fee (Class C)
104 923,52 EUR
- The Administrative fee (Class C)
7 134,81 EUR
- The Administrative fee (general)
1 450,00 EUR
- The Custody agent fee (Class C)
4 196,93 EUR
- interest payable on current accounts and loans
1 393,08 EUR
- a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
122 697,78 EUR

For a total of
241 796,12 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.

13.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brüssel

13.1.3. Distributeur(s)

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

13.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

13.1.5. 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:

13. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

13.1. Management report of the sub-fund

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

The BE=Long subfund was launched on 2th November 2020.

The initial subscription period was set from 2th to 30th November 2020. The initial subscription price was set at 150 EUR.

13.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brussels

13.1.3. Distributor

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

13.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

13.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

Subfund objectives

The objective of the sub-fund is to offer its unitholders the opportunity to participate in the growth potential of the shares of companies that contribute to improving the quality of life and life expectancy. In addition, the sub-fund intends to outperform its benchmark index.

Companies are selected at the discretion of our investment team (discretionary portfolio management).

Fund policy

Autorised investment categories:

The sub-fund's assets are predominantly invested in equities and/or equity-like securities, such as investment certificates or warrants.

On a supplementary basis, the sub-fund's assets may also be invested in other investment categories provided for in the Articles of Incorporation attached to this document, such as money market instruments, deposits and/or liquid assets. If the sub-fund invests in units of undertakings for collective investment, these may not exceed 10% of the sub-fund's assets.

Special investment strategy:

The assets of this Sub-Fund will be invested primarily in equity and/or equity related securities of companies throughout the world that contribute to improving the quality of life and life expectancy.

The Fund is biased towards companies that promote an improvement in quality of life in one of the following three key thematic areas:

13 Informationen über den Teilfonds

13.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

- 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 Fonds trägt damit zur Erfüllung des Ziels für nachhaltige Entwicklung Nr. 3 der Vereinten Nationen „Gesundheit und Wohlergehen ein Leben lang“ bei.

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 – Wiedieranlage der Nettodividenden) stellt das grundlegende Anlageuniversum dar, auf dessen Basis die quantitative und qualitative Auswahl (Screenings) erfolgt. Daneben sind jedoch auch Anlagen außerhalb dieses Indexuniversums zugelassen.

2. Ausschlüsse aufgrund ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance)

Das zulässige Anlageuniversum wird nach zwei Ausschlussarten gefiltert: a) auf Basis eines normativen Ansatzes und b) in Bezug auf die Ausrichtung auf umstrittene Tätigkeiten.

Die Strategie schließt Unternehmen aus, die:

- 1) einen der Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen zu Menschen- und Arbeitsrechten, Umwelt und Korruptionsbekämpfung erheblich und wiederholt verletzt haben;
- 2) nennenswert an umstrittenen Tätigkeiten beteiligt sind (hierzu zählen insbesondere die Tabakindustrie, die Rüstungsindustrie, Kraftwerkskohle und bestimmte andere fossile Energieträger); oder
- 3) in Ländern engagiert sind, deren Regierungsform als sehr repressiv erachtet wird.

Nähere Informationen zum angewandten ESG-Verfahren des Fonds, 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.

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.);

13 Information about the subfund

13.1 Management report of the sub-fund (continued)

- Health (e.g. medical treatments, better nutrition, physical activity);
- Social interaction and entertainment (e.g. leisure activities, connectivity, wellness and personal care);
- Autonomy (e.g. smart home and vehicle systems, assistive services, comfort equipment).

The fund thus contributes to the fulfilment of the United Nations Sustainable Development Goal No. 3 "Health and well-being for life".

This sub-fund is a so-called conviction fund, i.e. the management of the sub-fund is based on the strict selection of a limited number of shares of companies of any market capitalisation.

1. definition of the investment universe

The MSCI World (net return - reinvestment of net dividends) represents the basic investment universe on the basis of which the quantitative and qualitative selection (screenings) is made. However, investments outside of this index universe are also permitted.

2 Exclusions based on ESG criteria (Environment, Social, Governance)

The permissible investment universe is filtered according to two types of exclusion: a) on the basis of a normative approach and b) with regard to the orientation towards controversial activities.

The strategy excludes companies that:

- 1) have materially and repeatedly violated any of the United Nations Global Compact principles on human and labour rights, the environment and anti-corruption;
- 2) are significantly involved in controversial activities (including, in particular, the tobacco industry, the arms industry, thermal coal and certain other fossil fuels); or
- 3) are involved in countries whose form of government is considered to be highly repressive.

For more information on the ESG process applied by the Fund, the applicable thresholds in relation to controversial activities and the other excluded controversial activities, please refer to the Transparency Code available on the Belfius website: <https://www.belfiusip.be/fr/esg/index.aspx>.

3. thematic selection

Companies are then selected on the basis of their alignment with the above themes.

4 Fundamental analysis

Companies are assessed from the perspective of 5 financial quality criteria:

- Quality of management (governance, stability and reliability of management, transparency, etc.);
- Growth (stronger growth of the company compared to the

13 Informationen über den Teilfonds

13.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

- 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

Dieses 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 Fonds 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 bestehender

13 Information about the subfund

13.1 Management report of the sub-fund (continued)

market);

- Competitive advantage (better offer than competitors, barriers to entry, unique added value);
- value creation (profitability);
- Financial leverage (appropriate debt compared to industry business practices).

This fundamental analysis takes into account the evaluation of the ESG criteria, particularly with regard to the development of the company's relationships with its stakeholders and the company's alignment with or influence on the major sustainability issues, such as climate change, resource and waste management, digitalisation, innovation, wellness, health, quality of life and demographic change.

5. assessment

The valuation according to our internal models takes into account the results of the fundamental analysis on financial quality as well as the evaluation of ESG criteria.

6. portfolio construction

Portfolio construction is based on the outcome of each of the above steps and in accordance with internal constraints on weightings and variances.

7. engagement

This analysis and selection process is complemented by the active exercise of shareholder rights (in particular through dialogue with companies and the exercise of voting rights at general meetings).

Authorised transactions in financial derivative instruments:

The sub-fund may use derivative products, such as options, futures and foreign exchange transactions, in compliance with the applicable legal provisions. This is possible both for investment purposes and to hedge risks (market risk, currency risk, etc.). Where leverage is used, the total risk exposure of the Sub-Fund through its derivative instruments alone shall not exceed 100% of its Net Asset Value. Investors should be aware that derivative products are subject to greater volatility than their underlying instruments.

For more information on the use of derivatives for this Fund, please refer to the Investment Manager's Transparency Code referred to above.

Description of the general strategy for hedging currency risk:

The Sub-Fund does not intend to systematically hedge currency risk.

The investment policy aims to diversify the risks of the portfolio. However, how the net asset value will develop is uncertain due to various risks (see brief description below). In view of these risks, increased volatility cannot be ruled out.)

13 Informationen über den Teilfonds

13.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

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.

13.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

MSCI World (Net Return – Wiederanlage der Nettodividenden)

13.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Der Dezember war der Monat, in dem erstmals in die Be=Long-Strategie investiert wurde. Der Fonds hat in diesem Monat seinen Barmittelbestand eingesetzt, um zyklische Positionen, beispielsweise in Finanzwerten, Wertstoffen und zyklischen Konsumgütern, aufzubauen. Insgesamt hat der Fonds über seine Engagements in den Bereichen Konsumgüter, Gesundheitswesen und Technologie entsprechend dem aktuell unsicheren Wirtschaftsausblick eine relativ vorsichtige Haltung eingenommen.

Den stärksten Beitrag zur Fondsperformance leisteten im Dezember unsere Positionen in Anta Sport, Peloton, Disney, Citigroup und Apple. Die Top-Positionen des Fonds waren Apple, Best Buy, Procter & Gamble, Nestle und Nike.

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

13.1.8. Künftige Politik

Insgesamt haben sich die Wirtschafts- und Stimmungsindizes in allen Regionen verbessert. Der Fonds ist auf eine schrittweise weltweite Erholung der Geschäftstätigkeit und des Verbrauchs im 1. Quartal 2021 ausgerichtet, wobei wir gegenüber zahlreichen Sektoren, die voraussichtlich noch einen längeren Zeitraum unter Druck stehen werden, unsere vorsichtige Haltung beibehalten. Die von Regierungen und Zentralbanken eingeführten finanziellen und wirtschaftlichen Unterstützungsmaßnahmen unterstreichen dieses Szenario, das aus unserer Sicht aktuell auch von den Aktienkursen der Konsumgütergesellschaften widerspiegelt wird. Dennoch besteht die Möglichkeit eines weiteren Abwärtsrisikos – je nachdem, wie sich die Pandemie künftig entwickelt, und natürlich je nach den Fortschritten der verschiedenen Impfstoffe, die gerade geprüft werden.

13 Information about the subfund

13.1 Management report of the sub-fund (continued)

13.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

MSCI World (Net Return - reinvestment of net dividends)

13.1.7. Policy followed during the year

December was the first month of investment for the Be=Long strategy. The fund rolled out its cash holdings this month, taking a position in cyclicals such as financials, materials and consumer cyclicals. On the whole, the fund maintained a relatively cautious stance through its exposure to consumer, healthcare and tech sectors, in line with today's uncertain economic outlook.

The top contributors to performance In December were Anta Sport, Peloton, Disney, Citigroup and Apple. The fund's top positions were Apple, Best Buy, Procter & Gamble, Nestle and Nike.

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

13.1.8. Future policy

Overall, economic and sentiment indices have improved across all geographic regions. The fund is positioned for a gradual recovery in economic activity and consumption worldwide by Q1 2021, while keeping a cautious stance on a number of sectors expected to struggle for longer. This scenario is supported by the financial and economic measures implemented by governments and central banks alike, and we think the stock prices of consumer companies currently reflect this scenario, though with the potential for another downturn depending on how the pandemic develops going forward and of course the progress made on the various vaccines currently being tested.

13 Informationen über den Teilfonds

13.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

13.1.9. Risikoklasse

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

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

Der Teilfonds ist in Klasse 6

13 Information about the subfund

13.1 Management report of the sub-fund (continued)

13.1.9. Risk Class

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

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

The compartment falls under class 6

Belfius Equities Be=Long

13.2. Bilanz

13.2. Balance Sheet

			31/12/2020	31/12/2019
			EUR	EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA	TOTAL NET ASSETS	111 015 861,20	
I.	Anlagevermögen	I. Fixed Assets	0,00	
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A. Start-up costs	0,00	
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	B. Intangible assets	0,00	
C.	Sachanlagen	C. Tangible assets	0,00	
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	II. Transferable securities, negotiable and other financial instruments	107 272 342,74	
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A. Bonds and other debt securities	0,00	
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	B. On money market instruments	0,00	
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C. Shares and similar securities	107 272 342,74	
a.	Aktien	a. Shares	107 272 342,74	
a.1.	Aktien	a.1. Shares	107 272 342,74	
D.	Sonstige Wertpapiere	D. Other transferable securities	0,00	
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E. UCI with variable number of shares	0,00	
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F. Financial derivatives	0,00	
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	III. Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)	0,00	
A.	Forderungen	A. Receivables	0,00	
B.	Verbindlichkeiten	B. Payables	0,00	
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	IV. Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)	947 470,91	
A.	Forderungen	A. Receivables	1 684 905,06	
a.	Ausstehende Beträge	a. Amounts receivable	1 680 527,15	
b.	Steuer Guthaben	b. Tax credits	4 377,91	
B.	Verbindlichkeiten	B. Payables	(737 434,15)	
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a. Amounts payable (-)	(737 434,15)	
V.	Einlagen und Barmittel	V. Deposits and liquid assets	3 095 405,03	
A.	Sichtguthaben	A. Sight bank deposits	3 095 405,03	
B.	Termingelder	B. Term bank deposits	0,00	
C.	Sonstige	C. Others	0,00	
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI. Adjustment accounts	(299 357,48)	
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A. Expenses carried forward	0,00	
B.	Festgestellte Erträge	B. Accrued income	14,29	
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C. Chargeable expenses (-)	(299 371,77)	
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D. Income carried forward (-)	0,00	
	EIGENKAPITAL INSGESAMT	TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	111 015 861,20	
A.	Kapital	A. Capital	111 219 873,86	
B.	Ergebnisbeteiligung	B. Profit-sharing/dividends	(242 746,93)	
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C. Retained earnings	0,00	
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	D. Result for the financial year (the half year)	38 734,27	

Belfius Equities Be=Long

13.3. Eventualverbindlichkeiten

13.3. Off balance sheet items

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	0,00	
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	II.	Securities underlying option contracts and warrants (+)	0,00	
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	0,00	
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	0,00	
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	0,00	
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	IV.	Notional amounts of swap contracts (+)	0,00	
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	V.	Notional amounts of other financial derivatives(+)	0,00	
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	VI.	Uncalled amounts on shares	0,00	
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VII.	Commitments to call resulting from transfersdisposals	0,00	
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VIII.	Commitments to buy resulting from transfersdisposals	0,00	
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	IX.	Financial instruments loaned	0,00	
A.	Aktien	A.	Shares	0,00	
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	

Belfius Equities Be=Long

13.4. Gewinn- und Verlustrechnung

13.4. Income statement

				31/12/2020	31/12/2019
				EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	479 035,60	
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	638 529,22	
a.	Aktien	a.	Shares	638 529,22	
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	(104 784,06)	
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	743 313,28	
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions	(159 493,62)	
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	(159 493,62)	
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	(159 493,62)	
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	80 607,80	
A.	Dividenden	A.	Dividends	92 317,31	
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	14,29	
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	14,29	
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(776,97)	
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(10 946,83)	
b.	ausländische	b.	Foreign	(10 946,83)	
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	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	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	
B.	Sonstige	B.	Others	0,00	
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(520 909,13)	
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(94 203,22)	
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	0,02	
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depositary fees payable (-)	(129 893,74)	
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(135 086,02)	
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(126 071,73)	
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	a.2.	Financial management - Class C	(126 071,73)	
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(9 014,29)	
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	b.1.	Administrative and accounting management - General	(1 450,00)	
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	b.2.	Administrative and accounting management - Class C	(7 564,29)	
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(3 260,27)	
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	0,00	
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	0,00	
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(2 968,29)	
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	
J.	Steuern	J.	Taxes	(102 662,65)	
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(52 834,96)	
Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbte Jahr) Zwischensumme II+III+IV				Income and expenses for the financial year (half year)	(440 301,33)
				Sub total II+III+IV	
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	38 734,27	
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	
VII.	Jahresergebnis (HalbJahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	38 734,27	

Belfius Equities Be=Long

13.5. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

13.5. Composition of the assets and key figures

13.5.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 Dezember 2020 (ausgedrückt in EUR)

13.5.1. Assets composition as at 31 December 2020 (expressed in EUR)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettvermögen % net assets
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente - Transferable securities, negotiable and other financial instruments								
Amtlich notierte Wertpapiere – Transferable securities admitted to an official stock exchange listing								
Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Shares and similar securities								
Belgien – Belgium								
UCB		15 255,00	EUR	84,48	1 288 742,40		1,20%	1,16%
Total: Belgien – Total: Belgium					1 288 742,40		1,20%	1,16%
Schweiz – Switzerland								
GARMIN		16 192,00	USD	119,66	1 583 535,38		1,48%	1,43%
LONZA GROUP AG /NOM.		2 628,00	CHF	568,80	1 382 087,82		1,29%	1,24%
NESTLE / ACT NOM		26 483,00	CHF	104,26	2 552 910,52		2,38%	2,30%
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN		5 499,00	CHF	309,00	1 571 060,43		1,46%	1,42%
Total: Schweiz – Total: Switzerland					7 089 594,15		6,61%	6,39%
Dänemark – Denmark								
GENMAB A/S		4 966,00	DKK	2 463,00	1 643 220,10		1,53%	1,48%
NOVO NORDISK A/S /B-		27 695,00	DKK	426,65	1 587 441,51		1,48%	1,43%
Total: Dänemark – Total: Denmark					3 230 661,61		3,01%	2,91%
Frankreich – France								
DANONE.		32 231,00	EUR	53,76	1 732 738,56		1,62%	1,56%
ESSILORLUXOTT --- ACT.		13 596,00	EUR	127,55	1 734 169,80		1,62%	1,56%
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO		30 143,00	EUR	73,00	2 200 439,00		2,05%	1,98%
L OREAL		4 793,00	EUR	310,80	1 489 664,40		1,39%	1,34%
SCHNEIDER ELECTRIC SE		17 331,00	EUR	118,30	2 050 257,30		1,91%	1,85%
Total: Frankreich – Total: France					9 207 269,06		8,58%	8,29%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom								
ASTRAZENECA PLC		25 010,00	GBP	73,24	2 046 411,44		1,91%	1,84%
GLAXOSMITHKLINE		121 389,00	GBP	13,42	1 819 963,91		1,70%	1,64%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		25 332,00	GBP	65,42	1 851 445,56		1,73%	1,67%
Total: Vereinigtes Königreich – Total: United Kingdom					5 717 820,91		5,33%	5,15%
Hongkong – Hongkong								
VITASOY INTERNATIONAL HLDS LTD		374 000,00	HKD	30,20	1 190 525,74		1,11%	1,07%
Total: Hongkong – Total: Hongkong					1 190 525,74		1,11%	1,07%
Irland – Ireland								
MEDTRONIC HOLDINGS LIMITED		17 984,00	USD	117,14	1 721 748,81		1,61%	1,55%
Total: Irland – Total: Ireland					1 721 748,81		1,61%	1,55%
Italien – Italy								
AMPLIFON SPA/AFTER SPLIT		45 865,00	EUR	34,04	1 561 244,60		1,46%	1,41%
INTESA SANPAOLO SPA		1 133 525,00	EUR	1,91	2 167 979,92		2,02%	1,95%

Belfius Equities Be=Long

13.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

13.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
TECHNOGYM S.P.A.		206 740,00	EUR	9,24	1 910 277,60		1,78%	1,72%
Total: Italien – Total: Italy					5 639 502,12		5,26%	5,08%
Jersey – Jersey								
APTIV PLC		15 169,00	USD	130,29	1 615 274,41		1,51%	1,45%
Total: Jersey – Total: Jersey					1 615 274,41		1,51%	1,45%
Japan – Japan								
HOYA CORP		13 400,00	JPY	14 270,00	1 513 693,91		1,41%	1,36%
KAO CORP.		21 900,00	JPY	7 970,00	1 381 693,54		1,29%	1,24%
SHIMANO INC.		5 400,00	JPY	24 085,00	1 029 555,36		0,96%	0,93%
Total: Japan – Total: Japan					3 924 942,81		3,66%	3,54%
Kaimaninseln – Cayman								
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR		5 116,00	USD	232,73	973 108,32		0,91%	0,88%
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD		123 000,00	HKD	122,90	1 593 372,21		1,49%	1,44%
HEALTH AND HAPPINESS		295 500,00	HKD	28,70	893 922,00		0,83%	0,81%
TENCENT HOLDINGS LTD		17 500,00	HKD	564,00	1 040 345,03		0,97%	0,94%
Total: Kaimaninseln – Total: Cayman					4 500 747,56		4,20%	4,05%
Niederlande – Netherlands								
KONINKLIJKE DSM NV		10 397,00	EUR	140,80	1 463 897,60		1,36%	1,32%
NXP SEMICONDUCTOR		15 392,00	USD	159,01	2 000 312,14		1,86%	1,80%
Total: Niederlande – Total: Netherlands					3 464 209,74		3,23%	3,12%
Schweden – Sweden								
ERICSSON TEL. B		177 463,00	SEK	97,64	1 724 393,36		1,61%	1,55%
ESSITY AKTIE- B		50 337,00	SEK	264,50	1 324 993,53		1,24%	1,19%
Total: Schweden – Total: Sweden					3 049 386,89		2,84%	2,75%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America								
ABBOTT LABORATORIES INC		16 211,00	USD	109,49	1 450 649,66		1,35%	1,31%
ALPHABET INC -A-		1 451,00	USD	1 752,64	2 078 444,40		1,94%	1,87%
AMGEN INC		8 377,00	USD	229,92	1 574 140,69		1,47%	1,42%
APPLE INC		29 563,00	USD	132,69	3 206 010,76		2,99%	2,89%
BEST BUY CO INC.		32 057,00	USD	99,79	2 614 497,18		2,44%	2,36%
BOOKING HOLDINGS INC		940,00	USD	2 227,27	1 711 114,22		1,60%	1,54%
CITIGROUP INC		42 611,00	USD	61,66	2 147 353,41		2,00%	1,93%
ESTEE LAUDER CO -A-		8 457,00	USD	266,19	1 839 866,64		1,72%	1,66%
FRESHPET INC		12 548,00	USD	141,99	1 456 164,86		1,36%	1,31%
HOLOGIC INC		32 928,00	USD	72,83	1 959 990,39		1,83%	1,77%
HOME DEPOT INC.		8 136,00	USD	265,62	1 766 241,12		1,65%	1,59%
JOHNSON & JOHNSON		14 994,00	USD	157,38	1 928 614,05		1,80%	1,74%
LOWE S COMPANIES INC.		9 541,00	USD	160,51	1 251 625,12		1,17%	1,13%
LULULEMON ATHLETICA INC		6 753,00	USD	348,03	1 920 842,30		1,79%	1,73%
MASIMO CORPORATION		6 884,00	USD	268,38	1 509 973,37		1,41%	1,36%
MERCK		20 960,00	USD	81,80	1 401 273,34		1,31%	1,26%
NIKE INC B		20 659,00	USD	141,47	2 388 646,75		2,23%	2,15%
NU SKIN ENTERPRISES INC. A		33 575,00	USD	54,63	1 499 082,38		1,40%	1,35%
NVIDIA CORP.		3 555,00	USD	522,20	1 517 241,63		1,41%	1,37%
PELOTON INTERA RG-A		14 583,00	USD	151,72	1 808 289,62		1,69%	1,63%
PLANET FITNESS INC		22 921,00	USD	77,63	1 454 257,88		1,36%	1,31%
PROCTER & GAMBLE CO.		26 501,00	USD	139,14	3 013 648,11		2,81%	2,71%
QUEST DIAGNOSTICS INC.		15 658,00	USD	119,17	1 525 040,95		1,42%	1,37%
RESMED INC		7 983,00	USD	212,56	1 386 838,69		1,29%	1,25%

Belfius Equities Be=Long

13.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

13.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
SILICON LABORATORIES INC		16 375,00	USD	127,34	1 704 215,19		1,59%	1,54%
SLEEP NUMBER CORP		15 507,00	USD	81,86	1 037 475,40		0,97%	0,93%
TELADOC HEALTH INC		7 200,00	USD	199,96	1 176 667,89		1,10%	1,06%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		4 808,00	USD	465,78	1 830 305,46		1,71%	1,65%
WALT DISNEY		13 374,00	USD	181,18	1 980 386,02		1,85%	1,78%
YETI HOLDINGS INC		30 544,00	USD	68,47	1 709 245,78		1,59%	1,54%
Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America					53 848 143,26		50,20%	48,50%
Britische Jungferninseln – British Virgin Islands								
NOMAD FOODS LTD		85 859,00	USD	25,42	1 783 773,27		1,66%	1,61%
Total: Britische Jungferninseln – Total: British Virgin Islands					1 783 773,27		1,66%	1,61%
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities					107 272 342,74		100,00%	96,63%
Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					107 272 342,74		100,00%	96,63%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					107 272 342,74		100,00%	96,63%
II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets								
Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets								
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR		2 961 549,25			2,67%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			USD		21 917,58			0,02%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CHF		6 109,88			0,01%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			JPY		23 780,56			0,02%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			HKD		17 487,79			0,02%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			GBP		22 326,19			0,02%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			DKK		24 232,43			0,02%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SEK		18 001,35			0,02%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets					3 095 405,03			2,79%
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets					3 095 405,03			2,79%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables					947 470,91			0,85%
IV. Sonstige – Others					(299 357,48)			(0,27%)
V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets					111 015 861,20			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.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2020 (als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 31/12/2020 (percentage of portfolio)

Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte – Pharmaceuticals cosmetics & med. products	29,86%
Sonstige Konsumgüter – Miscellaneous consumer goods	8,12%
Elektronik und Halbleiter – Electronics & semiconductors	7,99%
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke – Food & soft drinks	6,46%
Internet, Software und IT-Dienstleistungen – Internet, software & IT services	6,19%
Textilien, Kleidung und Lederwaren – Textiles, garments & leather goods	5,50%
Einzelhandel und Kaufhäuser – Retail trade & department stores	5,25%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute	4,73%

Belfius Equities Be=Long

13.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

13.5 Composition of the assets and key figures (continued)

	– Financial, investment & other diversified comp.	
	Banken und andere Kreditinstitute – Banks & other credit institutions	4,02%
	Elektrische Geräte und Bauelemente – Electrical appliances and components	3,96%
	Biotechnologie – Biotechnology	3,00%
	IT-Hardware und Netzwerklösungen – Computer hardware & networking	2,99%
	Chemie – Chemicals	2,65%
	Fahrzeuge – Vehicles	2,47%
	Grafik, Verlage und Druckereien, Medien – Graphics, publishing & printing media	1,85%
	Telekommunikation – Telecommunication	1,61%
	Hotels und Gaststätten, Freizeit – Lodging and catering industry and leisure facilities	1,36%
	Gesundheit und Soziales – Healthcare & social services	1,10%
	Sonstige Dienstleistungen – Miscellaneous services	0,91%
	Total: - Total:	100,00%
Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2020 (als Prozentsatz des Portfolios)		
Geographic breakdown of investments as at 31/12/2020 (percentage of portfolio)		
	Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America	50,20%
	Frankreich – France	8,58%
	Schweiz – Switzerland	6,61%
	Vereinigtes Königreich – United Kingdom	5,33%
	Italien – Italy	5,26%
	Kaimaninseln – Cayman	4,20%
	Japan – Japan	3,66%
	Niederlande – Netherlands	3,23%
	Dänemark – Denmark	3,01%
	Schweden – Sweden	2,84%
	Britische Jungferinseln – British Virgin Islands	1,66%
	Irland – Ireland	1,61%
	Jersey – Jersey	1,51%
	Belgien – Belgium	1,20%
	Hongkong – Hongkong	1,11%
	Total: - Total:	100,00%
Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/12/2020 (als Prozentsatz des Portfolios)		
Currency breakdown of investments as at 31/12/2020 (percentage of portfolio)		
	USD - USD	59,22%
	EUR - EUR	16,41%
	GBP - GBP	5,33%
	CHF - CHF	5,13%
	HKD - HKD	4,40%
	JPY - JPY	3,66%
	DKK - DKK	3,01%
	SEK - SEK	2,84%
	Total: - Total:	100,00%

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

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

	1. Halbjahr 1st semester
Käufe - Purchases	115 742 302,11
Verkäufe - Sales	9 108 488,59
Total 1 - Total 1	124 850 790,70
Zeichnungen - Subscriptions	111 167 635,30
Rückzahlungen - Redemptions	190 508,37
Total 2 - Total 2	111 358 143,67
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	88 341 792,80
Rotationsprozentsatz - Rotation Percentage	15,27%
Verbesserter Rotationsprozentsatz - Corrected Rotation Percentage	18,87%

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 Be=Long

13.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

13.5 Composition of the assets and key figures (continued)

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage indicates a detailed list of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.

13.5.3. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

13.5.3. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/12/2020

Evolution of the number of shares outstanding as at 31/12/2020

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
30/06/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Total / Total			0,00
30/06/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Total / Total			0,00
31/12/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	350 139,69	416,71	349 722,98
		Ausschüttung / Distribution	392 604,56	861,72	391 742,84
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Total / Total			741 465,83

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

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

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
30/06/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
30/06/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
31/12/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	52 408 301,95	61 988,60
		Ausschüttung / Distribution	58 759 333,35	128 519,77
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00

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

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

Zeitraum Period				pro Anteile for one share
30/06/2019	0,00	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00
	0,00	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00
30/06/2020	0,00	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00
	0,00	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00
31/12/2020	111 015 861,20	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	149,72
			Ausschüttung / Distribution	149,72
	111 015 861,20	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00

Belfius Equities Be=Long

13.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

13.5 Composition of the assets and key figures (continued)

13.5.4. Leistung

(ausgedrückt in %)

13.5.4. Performances

(expressed in percent)

Klasse/ Class	CAP/DIS	1 jahr/ 1 year	3 jahr/ 3 year	5 jahr/ 5 year	10 jahr/ 10 year	seit dem Start/ Since the start
C	CAP	-	-	-	-	-

Stabdiagramm

Diagram in sticks

Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2020

Year of creation : 2020

Da diese Klasse weniger als ein Jahr besteht oder nicht aktiv ist, kann das balkendiagramm nicht angezeigt werden.
As this class is less than a year old or not active, it is not possible to provide a bar graph.

Klasse R2 (CAP) / Class R2 (CAP)

Erstellungsdatum : 2020

Year of creation : 2020

Da diese Klasse weniger als ein Jahr besteht oder nicht aktiv ist, kann das balkendiagramm nicht angezeigt werden.
As this class is less than a year old or not active, it is not possible to provide a bar graph.

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

Belfius Equities Be=Long

13.5 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

13.5 Composition of the assets and key figures (continued)

13.5.5. Kosten (ausgedrückt in %)

13.5.5. Ongoing charges (expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE6320959511	<1jahre/year
Klasse C / Class C	BE6320971631	<1jahre/year
Klasse R2 / Class R2	BE6320972647	-
Klasse R2 / Class R2	BE6320973652	-

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.

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

Existenz von Vereinbarungen für die Rückabtretung von Provisionen:

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

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

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgium die Verwaltungsprovision in Höhe von 94 % zurückabgetreten.

Existence of fee sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company.

This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 94 %.

13.6. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 Dezember 2020

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 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.

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.

13.6. Notes to the financial statements as at 31 December 2020

13.6.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

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

Class C is the basic class without distinguishing criteria. It is available to natural and legal persons

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

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

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

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.30%
- Of the Administration at a maximum annual rate of 0.12%
- Of the Custody agent at an annual rate of 0.06%
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

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

Belfius Equities Be=Long

13.6 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31
Dezember 2020 ((Fortsetzung))

13.6 Notes to the financial statements as at 31 December 2020
((continued))

13.6.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
126 071,73 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
9 413,33 EUR
- Vermittlungsvergütung
1 450,00 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
5 042,88 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
776,97 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung
Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die
Berichte, für die Veröffentlichungen...)
156 616,86 EUR

Für eine Gesamtzahl von
299 371,77 EUR

13.6.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

- The Management fee (Class C)
126 071,73 EUR
- The Administrative fee (Class C)
9 413,33 EUR
- The Administrative fee (general)
1 450,00 EUR
- The Custody agent fee (Class C)
5 042,88 EUR
- interest payable on current accounts and loans
776,97 EUR
- a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee,
auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
156 616,86 EUR

For a total of
299 371,77 EUR